

富達2021年度 盡責治理報告



Fidelity 富達
INTERNATIONAL

目錄

一、富達投信與責任投資	1	四、企業議和作為	22
1.關於富達國際		1.2020年企業議和情形	
2.關於富達台灣		2.如何參與並評估與被投資公司互動及議合	
3.責任投資概述		3.依循盡職治理政策執行企業議合及執行互動內容	
4.責任投資進程		4.主題式參與	
5.責任投資小組		5.參與個案	
二、責任投資作為	7	五、利益衝突管理	30
1.將ESG納入投資流程		1.聲明與揭露	
2.ESG的分析與決策		2.管理和盡職治理有關的利益衝突	
3.ESG的精進作為		六、結語	32
4.排除名單			
5.ESG推廣與境內產品發行			
三、履行盡職治理情形	19		
1.行使投票權			
2.富達國際出席股東會與投票事項			
3.富達台灣出席股東會與投票事項			

一、富達投信與責任投資

1. 關於富達國際

富達國際在全球提供投資解決方案和服務以及退休專業知識。作為一家擁有超過 50 年歷史的私人公司，我們始終以目標為導向，為各世代福祉作考量，並採取長期的投資策略。富達提供自家與外部的投資解決方案，並提供投資相關服務。對於個人投資者及其顧問，我們提供指導助其以簡單且具成本效益的方式進行投資。針對退休基金、銀行和保險公司等機構，富達提供量身訂製的投資解決方案、諮詢服務，以及全方位資產管理外包服務。針對雇主，我們提供職業年金管理服務，可搭配或獨立於投資管理服務之外。

**8,128億
美元***
資產管理規模

**2.73
百萬***
全球客戶

9500+
員工*

74
員工國籍**

450+
專業投資人員*

A+
評級
PRI**

*資料來源：截至 2021/12/31，富達國際。 **資料來源：截至 2020/12/31，富達國際。

2. 關於富達台灣

1986年，為協助台灣投資人與全球投資脈動接軌，富達正式進軍台灣，成立富達投顧，其後陸續成立富達投信與富達證券，參與台灣基金市場的蓬勃發展。2002年引進以基金超市為概念的基金平台，讓台灣投資人可自由買賣多家知名基金公司的海外基金，投資地區遍及歐洲、美洲、亞洲及新興市場，多元標的滿足投資人個別的佈局需求。

富達國際堅實的投資實力，歷年來獲得三大基金獎評審團青睞，給予高度肯定！從2011年連續五年蟬聯「傑出亞洲基金管理公司」冠軍，即可證明。為服務政府基金、壽險公司、金融機構等法人投資客戶，富達亦成立法人投資服務團隊，以股債專業評估、高度風險控管、優異績效表現，贏得法人投資客戶的信任，持續不斷挹注委託資產，充分印證富達投資團隊的與眾不同。

富達在台灣深耕超過35年，除了為投資人提供豐富多元的投資選擇外，更善盡企業社會責任，長期投身公益，藉由捐款與實際參與等各類活動，關注偏鄉教育、環境保護、兒童發展等各面向議題。

2016年，富達更本著「取之社會、用之社會」的理念，成立「台灣企業公民委員會」，期待更集中力量與資源關懷台灣弱勢族群。

未來，富達亦將持續落實企業社會責任，關懷與支持弱勢團體以及社會環境的永續發展，協力創造善的循環，為台灣社會邁向更美好的未來盡一份心力。

3. 責任投資概述

本公司的盡職治理活動包括代理投票與溝通，主要由永續投資 (SI) 團隊負責，其成員居為擁有不同主題專業能力之永續性和盡職治理專家。

永續投資團隊隸屬富達投資管理業務，協助公司在全球的投資分析師與投組經理人監測、分析被投資企業，並與之進行溝通。

富達的投資分析師負責從財務及永續性角度，研擬公司對於被投資企業的看法。分析師通常負責主持公司內部會議，以匯集資訊與研究發現為主要目的，而永續投資團隊成員則適時以主題專家身分與會提供支援。反之，若與企業針對環境、社會與治理 (ESG) 主題進行討論，或溝通特定公司治理議題 (例如投票)，則由永續投資團隊主導，而投資分析師視情況扮演輔助角色。

4. 責任投資小組

富達尋求將永續發展融入其業務中。我們擁有清晰的治理結構，以確保高階領導人在制定策略與日常業務決策時皆考量永續議題。

圖 1：富達國際的治理結構



資料來源：富達國際，2021 年。

富達有兩個管理層委員會，專門處理環境、社會與治理 (ESG) 風險和機會，而企業永續發展委員會 (CSC) 正是其中之一。另一個是永續投資營運委員會 (SIOC)，除了監督 ESG 表現，也針對投資決策流程負有執行責任，包括富達專有評分平台、參與活動和排除政策。

CSC 和 SIOC 直接向富達全球營運委員會 (GOC) 呈報，後者負責執行全公司的業務策略。GOC 及其管理層委員會 (包括 CSC) 接受富達最高決策機構 - 富達國際有限公司 (FIL) 董事會監督，如圖 1 所示。

FIL 董事會最終負責監督公司的重大 ESG 風險和機會，包括實施、執行和監控 ESG 風險管理系統和及架構。董事會與 CSC 和 SIOC 成員討論永續發展問題，包括氣候變遷，並將相關資訊納入策略決策。

我們的企業永續發展委員會(CSC)於 2020 年 2 月成立，CSC 負責評估富達的業務營運對社會和環境的影響，並研擬策略來體現及落實其企業永續發展雄心。

這包括審查和確認富達內部永續發展目標的適切、充分及有效性，並根據這些目標來檢視業務部門的進度與績效。

CSC 的職責包括：

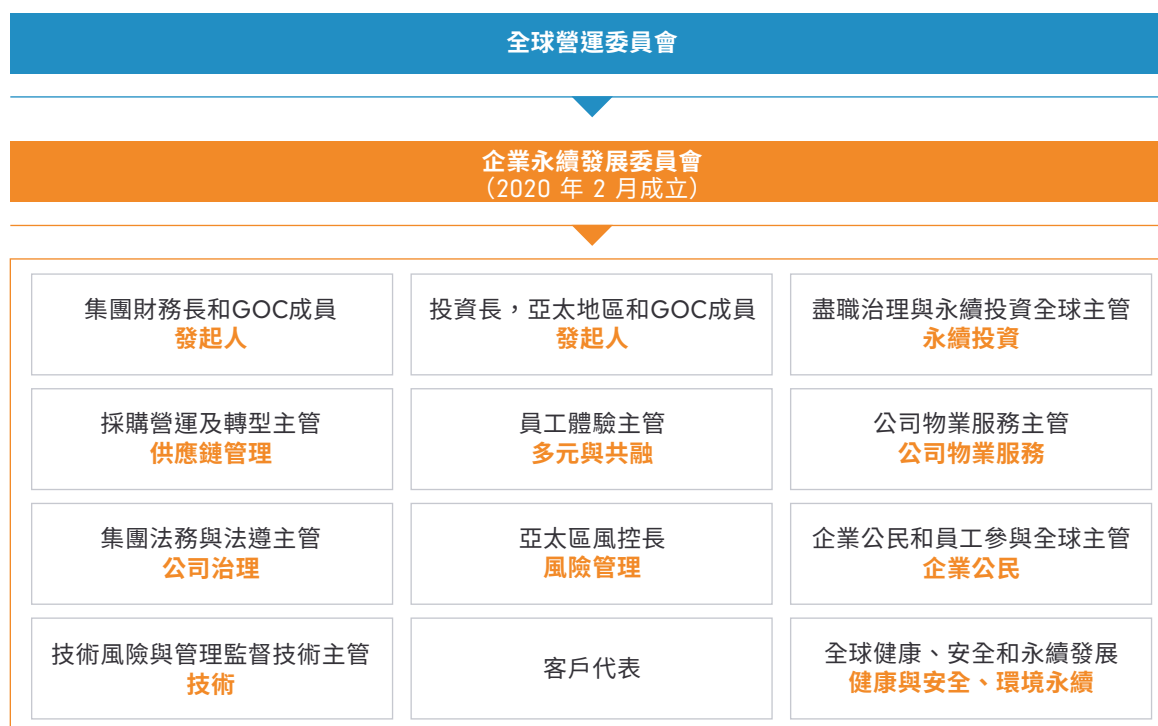
- a. 制定和監督永續發展事務，並持續檢討富達的永續表現。
- b. 檢視永續風險和機會以及員工的疑慮 / 申訴。
- c. 發展和監測永續相關事務的溝通和諮詢，促進富達內部的參與、主動的永續文化。
- d. 檢視各區域永續發展團隊的反饋意見，以便於必要時採取集團一致行動。
- e. 討論正面和負面的永續發展趨勢，並針對確認之趨勢擬定因應計畫。

CSC 成員來自全公司跨部門代表，他們深度介入富達的環境或社會足跡或為之負責，如圖 2 所示。

如此可確保各項永續發展問題獲得適當考量，包括：環境；供應鏈管理；社區參與；人力資本；多元、公平和共融(DEI)；風險管理；以及治理和商業倫理。

有關永續投資政策與目標的設定、監督政策與目標的執行及落實等，均屬永續投資營運委員會(以下簡稱SIOC或委員會)的職責，由富達執行長直接授權運作。委員會工作範圍含括監督富達各業務

圖 2：企業永續發展委員會



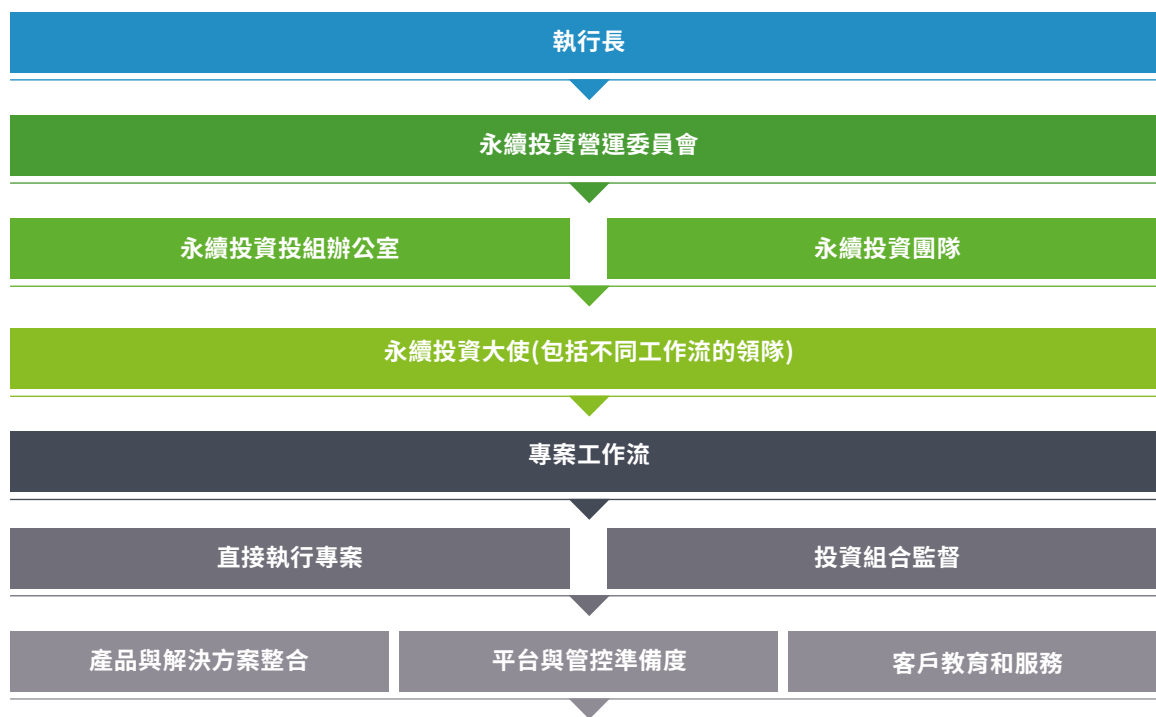
資料來源：富達國際，2021 年。

部門的永續投資事務、擬定整體策略方向、政策制定、對外溝通、產品、業務成長、投資整合與決定排除清單。

委員會同時負責監督富達在被投資企業行使所有者權利，包括企業參與和代理投票活動。委員會由各部門高階主管組成，包括全球盡職治理暨永續投資主管，以及來自投資管理、通路和法務等部門的資深代表。

SIOC 每月開會檢視公司所有永續投資活動，而永續投資政策的檢討和更新至少每年一次(必要時會更頻繁地檢討和更新)。整體治理系統、委員會和相關業務架構如下圖所示。

圖 3：永續投資營運委員會



資料來源：富達國際，2020年。

5. 責任投資進程





資料來源：富達國際，2021年。

二、責任投資作為

1. 將ESG納入投資流程

財務決策往往影響深遠。在富達，我們考量各項行動的長期後果，包括財務面及社會面。這代表我們在保護與提升客戶投資報酬時，必須益發關注這些行動是否有助於為社會創造更永續的金融體系。身為全球投資經理人，我們如何對被投資企業妥善課責，將是形塑永續未來的關鍵。

我們的目的是要創造更美好的財務未來，努力成為客戶信賴的夥伴，提供創新的投資解決方案以滿足客戶在財務與非財務面的目標。永續投資正是達成這些目標的關鍵。

重點是要了解我們投資或放款對象，有哪些重大非財務因素攸關這些公司的長期價值創造。準確分析這些因素會直接影響我們為客戶長期投資的成效。我們追求的具體目標包括：

- a. 將環境、社會與治理 (ESG) 因素融入我們由下而上基本面投資研究與證券選擇流程，以全方位檢視一家企業外部性的真實價格。
- b. 了解我們的投資決策對於被投資企業及其所有利害關係人有哪些非財務面的影響，包括員工、供應商、顧客、主管機關與社會在內。
- c. 實踐在地化的永續投資流程，體認我們營運及投資所在地區各有不同的經濟制度、市場結構、社會常規與商業模式。
- d. 善用我們在證券選擇、企業參與及投票上的各式工具，透過與同業及客戶的合作，或直接影響我們投資/放款的公司，促使其確實改善作為。

為何永續投資有助於打造更美好的財務未來？根據我們的研究，永續性對一家企業的短期及長期價值可產生極大影響。因此投資於永續性佳的公司可以保護及提升投資報酬。簡而言之，能夠主動考量、管理自身對環境與社會衝擊的企業，通常有助於創造長期價值，且不論現在或未來都能對社會有所貢獻。

我們如何找出永續性問題，並與企業有所互動？我們首先把永續性因素融入由下而上的基本面研究，以做到更全面的分析、更明智的投資決策。接著利用我們的所有權，和其他利害關係者合作，積極與被投資公司溝通，幫助其持續改善。透過這種方法，富達希望能幫助各企業與經濟體提升永續性及韌性。

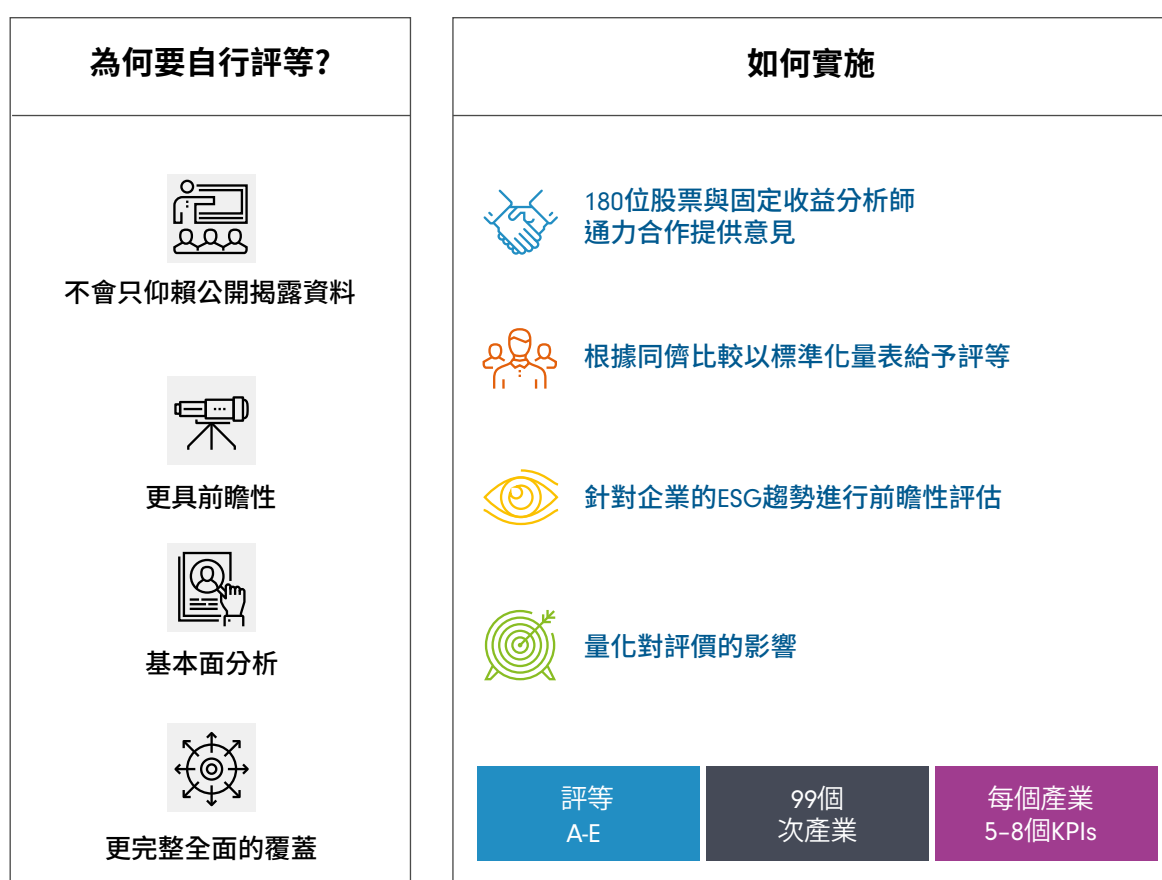
2. ESG的分析與決策

富達開發本身專有的ESG分析框架，並將其與基本面分析加以整合。透過永續性評等框架，我們可以評估金融證券的永續性風險，包括這些證券的發行者是否符合富達的期待，採用最佳實務做法。該框架將投資範疇區分為99個次產業，各具特定標準來比較發行者與同業表現，運用A至E評等量表(A代表最高評等)給予評級。

永續性評等系統主要根據 180 多位股票與固定收益分析師的專業洞察；他們每年參與 1,500 場以上與公司高層的會議。評等結果每年至少更新一次，並於重大 ESG 事件爆發時立即更新。這些評等已完全整合進 FIL 的投資流程，且所有投資團隊成員都能利用內部研究平台進行查詢。評等結果提供了額外洞見來源，同時也是輔助投資決策的利器。

ESG 分析利用富達強大的研究實力、持續與企業互動的機會，以及永續投資團隊的專業支持，針對企業績效及其永續性發展趨勢做出前瞻評估。因此 ESG 整合在富達屬於投資分析過程的一環，而非事後外加的步驟。

除了內部研究外，我們也運用數種定期檢討與更新的外部研究資料以為補充。



投資決策

富達強調主動投資，因此一般而言，我們的投組經理人在既定的投資準則範圍內可權衡操作基金投資。投組經理人在做投資決策時可參考研究備註，包括我們獨有的永續性評等系統。

資深主管每季深入檢視個別投資組合，包括基金的風險概況、波動性、績效與個別投資標的。投組經理人的季度績效檢討會固定納入 ESG 評分資料，包括第三方機構與我們專有的評等，以及碳排量，作為衡量我們基金 ESG 品質的基準。如此一來，投資長可向投組經理人就其如何將永續投資融入投資決策過程進行問責。

圖 4：永續性因素和曝險，摘述富達基本面研究團隊以財報重大性較度，評估各產業面臨之重大永續性因素及曝險。富達的研究分析師評量企業的永續性作為，以及採取哪些控制措施來管理這些因素。

銀行與保險	化學品	營建	消費產品	醫療健保	機械	金屬礦業	石油與天然氣	不動產	零售	TMT	交通	公用事業
顧客	碳排放	碳排放	浪費與產品包裝	廢棄物管理	永續產品	生物多樣性	碳排放	碳排放與能源使用	碳排放與能源使用	碳排放	碳排放	碳排放
員工	其他環境衝擊	永續產品	水資源管理	水資源管理	員工	碳排放與能源使用	災害復原與高衝擊風險管理	綠色建築	浪費與產品包裝	水資源管理	員工	其他環境影響
公司治理	水資源管理	員工	衛生與安全	顧客可及性與福利	衛生與安全	廢棄物管理	水資源管理	公司治理	員工	廢棄物管理	產品安全及品質	水資源管理
網路安全	產品安全及品質	執業衛生與安全	產品安全及品質	產品安全及品質	賄賂與食汙	水資源管理	人權	倫理與文化	供應鏈	員工	倫理與文化	社區關係
ESG 整合	執業衛生與安全	賄賂與食汙	供應鏈	倫理與文化	公司治理	社區關係	社區關係		公司治理	供應鏈	公司治理	職業衛生與安全
倫理與文化	公司治理	公司治理	公司治理	公司治理		衛生與安全	執業衛生與安全		網路安全	公司治理	網路安全	公司治理
						人權	賄賂與食汙		網路安全			
						公司治理	公司治理		倫理與文化			
						倫理與文化	政治風險					

■ 環境議題
■ 社會議題
■ 治理議題

資料來源：富達，31 March 2020，僅作舉例說明用途。

3. ESG 的精進作為

(1) 前瞻的評等系統

2019 年，我們設立獨有的永續投資評等系統，全球 180 位固定收益和股票分析師團隊運用該工具，評估我們研究的每家公司。

我們每年參加 16,000 場公司會議、產業分析、競爭者分析以及外部評等，我們分析師比較每個公司與競爭者的情況來決定 ESG 評等分數。

對公司的 ESG 績效是否正在改善、惡化或穩定，進行前瞻性評估，有助為我們的投資決策提供訊息，辨識未來機會，重要的是點出我們在參與時的主要風險。

富達獨有的ESG評等

為何需要自己的評等?



不單只仰賴公開
資訊揭露



有更前瞻性的
看法



基本面分析



能有更全面的
研究

我們如何達成

不單只仰賴公開資訊揭露,還有
橫跨全球**180**位股票和固定收益
分析師合作投入

在標準化的規模上,
與同型組別比較後給予評等

前瞻性評估一家公司的**ESG**
發展軌跡

量化對評價面的影響

評等
A-E

99個
次產業

5到8項
主要績效
指標

與其他利害關係人合作

我們和各類投資人以及企業利害關係人保持緊密關係,以協助我們指引被投資公司。

我們透過氣候行動 100+ 等多邊合作機制進行溝通,並主動發想集體參與倡議和機會。在決定是否加入某一集體參與行動時,我們考量的因素包括評估平台性質和其他參與者、我們投資部位多寡,以及集體行動是否有助於達成理想結果。我們尋求改善的議題,不論在治理或其他層面,都與被投資企業的績效或投資評價息息相關。

針對可能影響被投資企業的議題,我們也會定期與當地主管機關進行溝通,形式包括直接對話、回應公眾諮商的請求或其他諮商論壇。

與其他產業團體合作

我們參與外部治理相關組織活動,並在投資協會、併購委員會、英國工業聯合會及國際公司治理網絡等組織擔任職位。此外,我們也簽署了聯合國責任投資原則(“UNPRI”)、英國盡職治理守則、歐洲基金與資產管理協會盡職治理守則、日本盡職治理守則、台灣的機構投資人盡職治理守則和香港負責任的擁有權原則。

富達為下列組織的活躍成員或被授權機構：

- 亞洲投資人氣候變遷聯盟 (AIGCC)
- 亞洲證券業與金融市場協會 (ASIFMA)
- 亞洲公司治理協會 (ACGA)
- 英國保險公司協會
- 盧森堡基金產業協會
- 義大利基金管理業協會 (Assogestioni)
- CDP (原稱碳揭露專案)
- 氣候行動 100+
- 氣候債券倡議組織
- 公司治理論壇
- 日本盡職治理守則暨日本公司治理守則後續推動專家委員會 (“CEFCs”)、日本盡職治理守則專家委員會 (“CESC”)
- 荷蘭永續發展投資協會 (VBDO)
- 歐洲基金與資產管理協會 (EFAMA) - 責任投資與公司治理工作小組
- 農場動物投資風險與回報 (FAIRR)
- 供應鏈反奴倡議 Find It, Fix It, Prevent It (FFP)
- 法國資產管理協會 (AFG)
- 全球不動產永續性基準 (GRESB)
- 香港綠色金融協會 (HKGFA)
- 香港投資基金協會 (HKIFA)
- 香港證券及期貨事務監察委員會 (HKSF)
- 氣候變遷問題機構投資人小組 (IIGCC)
- 國際公司治理網絡 (IIGCC)
- 投資協會 (IA)
- 新加坡投資管理協會 (IMAS)
- 投資人論壇 (日本)
- 投資人論壇 (英國)
- 日本盡職治理守則
- 盧森堡金融標章管理機構 (LuxFLAG)
- 零淨排放資產經理人倡議
- 責任投資原則 (PRI)
- 澳洲責任投資協會 (RIAA)
- 永續發展會計準則委員會 (SASB)
- 瑞典投資基金協會
- 臺灣證券交易所對機構投資人的盡職治理守則
- 氣候相關財務揭露工作小組 (TCFD)
- 思考未來研究所 (TAI)
- 世界基準聯盟
- 世界經濟論壇
- 聯合國全球盟約
- 英國盡職治理守則
- 英國永續投資與金融協會 (UKSIF) 和歐洲永續投資論壇 (EUROSIF)

4. 排除名單

我們認為富達由於規模大，且以投資研究與長期投資著稱，因此對許多企業具有極大的影響力。我們有 180 多位分析師深入研究世界各地 4,000 家企業。上述優勢讓我們和各地企業經營團隊保持通暢的聯繫管道，並建立長期關係。我們認為這讓富達更容易和企業開展建設性對話，促進 ESG 表現不斷提升。因此，身為主動型股東，我們傾向參與企業治理而非排除投資。

僅管如此，富達依據特定 ESG 標準會考慮將某些公司自投資範疇排除。針對 ESG 議題，我們採取原則導向處理方式，由此整理出一份排除清單，列出不適合投資的公司。

在決定是否將某間公司排除投資時，我們主要參照國際公約，尤其是國際禁用集束彈藥公約、關於禁止使用、儲存、生產和轉讓殺傷人員地雷的國際公約、聯合國和世界銀行提供的指導意見，以及其他秉持 ESG 原則的國際規範。

富達國際管理的所有基金都須遵守富達國際全公司適用之排除清單(集束彈藥、反步兵地雷和其他爭議性武器)。

5. ESG 推廣與境內產品發行

ESG 推廣活動

富達投信結合集團資源以及力量，不但專注在永續投資上做出更深入的研究、也致力在進行更具備影響力的治理參與；同時，亦透過一連串的活動推廣，期許發揮影響力，讓台灣投資人更加認識永續投資的精隨、以及永續投資後續所能帶來的影響力。

ESG 永續活動：

富達永續投資系列 – 永續論壇

時間：2020 年 12 月

類別：永續論壇



ESG 永續活動：

富達永續投資系列 – 跨業論壇

時間：2021 年 4 月

類別：永續論壇



ESG永續活動：
富達永續投資系列 - 校園座談

時間：2021年

類別：永續教育推廣



ESG永續活動：永續社群溝通

時間：2021年

類別：永續社群宣導

人權議題 - 航運

富達投資 Fidelity International - Taiwan

ESG焦點：疫情下的海上漂兒，凝聚世人的焦點！

富達投資研析航運業現狀，發現全球疫情變遷之下，海運業受到外溢影響預期增加，全球港口停止運作，使船隻停泊時間更長，部分工作船隻延誤，另一部分則因長時間停工，導致港口陷入高成本。

解鎖新興市場，看看富達如何發揮社會影響力？
了解更多富達永續投資 <https://bit.ly/3pva29g>

9個月的連續停工
全球90%海上運輸

100萬人受困海上

4千瓶
1個聯盟
4個創科者

血汗勞工 - 快時尚

富達投資 Fidelity International - Taiwan

ESG焦點：供應鏈內的血汗勞工：揭開快時尚的勞動黑幕！

富達投資研析快時尚產業，發現全球快時尚品牌，其供應鏈中約有50%工廠屬於低薪低福利產業，導致勞工薪資微薄，勞工福利制度不健全。

然而，富達投資研析快時尚產業，已發現了隱藏其中的ESG風險。

揭開供應鏈內的血汗勞工黑幕，看看富達如何發揮社會影響力？
了解更多富達永續投資 <https://bit.ly/3pva29g>

供應鏈內的血汗勞工：揭開快時尚的勞動黑幕！

4千瓶
1個聯盟
4個創科者

碳足跡 - 牛仔褲

富達投資 Fidelity International - Taiwan

ESG焦點：從生產到銷售，一件牛仔褲帶你了解碳足跡

關於碳足跡，你知多少？... 觀看更多

從生產到銷售，一件牛仔褲帶你了解碳足跡

直接溫室氣體排放
能源間接溫室氣體排放
其他間接溫室氣體排放

性別平等 - 多元

富達投資 Fidelity International - Taiwan

ESG焦點：擁抱性別多元，打破職場女性框架

富達投資研析全球，發現性別多元，是企業成功的重要因素。富達投資研析全球，發現性別多元，是企業成功的重要因素。富達投資研析全球，發現性別多元，是企業成功的重要因素。

擁抱性別多元，打破職場女性框架

點擊看實踐攻略

WHY HOW WHAT

CHARGE 1 尊重多元
CHARGE 2 響應多元
CHARGE 3 驅動多元

富達企業永續

Fidelity 富達投信
兩周 · 啟

【問富達永續為何物，直叫人起身相挺】
全球疫情爆發、三級警戒、長期性WFH...
改變了人們的生活方式，更加速趨勢產業的運行，在在彰顯了 #永續 的重要性！

#轉動永續正能量 從自身做起！
小從內部政策轉型至投資公司的挑選方式，富達由內而外挺地球！

【永續投資，富達這樣做】
☞ 將永續意識深入投資，每檔產品皆 #標配ESG
☞ 獨有 #ESG評級系統... 更多



針對投資選擇的永續投資方法
如何評級 ESG 永續投資

挺永續，富達由內而外做起！

1. 投資標配標配ESG 2. 獨家ESG評級系統

永續投資大調查

富達投信 Fidelity International - Taiwan
2月4日 下午4:00 · 啟

【富達永續大調查】你對ESG最關心？

- 環境污染、氣候變遷最受關注
- 員工福利、成為全球一家的目標
- 社會、永續不僅是管理，更應化為員工的行動！
- 永續投資如何選擇？
- 大研所研製，投資顧問面對你講 **
- 永續專家，富達已為你準備好了！

更多永續投資情報：https://bit.ly/3o8m8pw
關於富達 · 富達集團 · 2021年報告 · 富達集團責任Opinion 暨2021年1月7日至11日對2,009名台灣地區人進行對永續投資的調查結果。

富達調查：七成台灣民眾願參與永續投資



永續發展最受關注	你關注ESG投資嗎？	最關心哪些永續議題
70% 關注永續方式 參與投資/標配	38% 參與投資 62% 深研/不確定	41% 員工福利 31% 永續生活 41% 氣候變化 25% 公司治理

◎ 其他 3,800人 20個留言 49次分享

永續投資主題

富達投信 Fidelity International - Taiwan
3月10日 上午7:30 · 啟

「用投資更地球，已不再遙不可及」
從ESG投資切入，富達將 #永續投資 落實為具體行動！

【富達永續投資系列講座】
富達2021年 #三大永續投資主題



永續倡議

富達投信 Fidelity International - Taiwan
3月10日 下午2:00 · 啟

你準備好迎接了嗎？
「除夕夜加點點心，初一放煙炮聲，初二禮炮聲...」
一樣是春節，不一樣的過法方式！
#2021春節新主張 · 永續倡議新舉 · 讓節日的同時也能地球好一點！

新年永續三式，你是哪一款？



圖紙紅包 無紙迎春 雞肉美食

富達永續目標

富達投信 Fidelity International - Taiwan
3月10日 下午2:00 · 啟

【ESG DO · 富達標配永續承諾】
富達致力於永續發展與發展，不僅對投資企業有所期待，更從自身做起，快跟富達一起看看 2024年富達標配永續承諾的具體目標吧！

富達永續發展方式：https://bit.ly/fityweb

富達永續發展報告 2024 Goals
實踐永續承諾

Goal 1 改善地球環境	Goal 2 提升職場環境	Goal 3 實現負責任的採購
<ul style="list-style-type: none"> 減少碳排放 提高能源效率 降低水耗 	<ul style="list-style-type: none"> 提高員工福利 提高員工滿意度 提高員工參與度 	<ul style="list-style-type: none"> +2 提高負責任採購 +2 提高負責任採購 +2 提高負責任採購

氣候變遷議題

Fidelity 富達投信
3月11日 下午8:36 · 啟

【這問題很急，你注意一下】
2021年各地的暴雨洪災或許還記憶猶新，2020年的澳洲大火可能你已淡忘...

#野火 #暴雨 #颶風 #乾旱 · 氣候變遷四大獸正在吞食你的未來
在全球暖化的生存危機下，沒有人是局外人！
未來三十年間，我們的環境將發生巨大的變化！
| 點擊圖片，五大原因帶你窺探2050年的世界模樣 |



世界將不受控!

5大面向
窺探 2050 全球暖化下的環境樣貌

- 面向 1 環境
- 面向 2 經濟
- 面向 3 健康

永續投資 101

Fidelity 富達投信
由 Kate Shao 發佈 · 4分鐘 ·

【轉動地球的正向力量】

📌 新冠疫情牽動了全球永續主題的熱議，永續投資也逐漸成為主流！

到底「永續投資」、「永續基金」是什麼？
披著永續外衣的漂綠基金又該如何避開？

富編精選三大重點，帶你一步步了解👉

#轉動地球的正向力量 #SI永續投資
#ESG #主動式管理



三大關鍵，避開漂綠基金！
瞭解詳情

永續基金是什麼？
瞭解詳情

8個永續投資新詞，你一定要知道！
瞭解詳情

Fidelity 富達投信
由 Kate Shao 發佈 · 剛剛 ·

【破解三大永續迷思】

歐盟SFDR正式上路，淨零排放競賽鳴槍起跑！
法規日趨嚴格，綠化指標也更加明確，全球企業對實現碳中和目標更是不遺餘力。

🌱 這些都一再證明永續投資不只是口號！🌱

如何從眾多永續投資中分辨漂綠外衣？
📌 破解漂綠迷思，認識永續真相 📌

#永續投資 #轉動地球的正向力量
#ESG #SFDR #永續金融揭露規範



碳關稅來了，零碳新賽局開跑
實現碳中和，全球瘋淨零碳排！
瞭解詳情

剷除漂綠基金
真永續有跡可循，請認明SFDR
瞭解詳情

ESG 基金怎麼選？
如何才能找到永續投資的真愛？
洞悉真相，3招教你破解漂綠基金
瞭解詳情

ESG 永續活動：

富達永續投資系列 – 跨界倡議
(Open House)

時間：2021 年

類別：跨界永續倡議



 x  **Fidelity** 富達
 INTERNATIONAL

打開 建築永續之路

當房子不再只是房子，而是乘載
 文化、與人共生的斜槓建築，你
 能想像會是什麼模樣嗎？

立即查看 >>>



 x  **Fidelity** 富達
 INTERNATIONAL

打開 環境永續之路

認真？自帶各種美拍濾鏡的環境
 場域可以由我們共創出來？

立即查看 >>>



ESG永續活動：

富達永續投資系列 – 跨界倡議 (女人迷/ StoryWear)

時間：2022年3月

類別：跨界永續倡議



(2) ESG 境內產品發行

全球金融行情瞬息萬變，富達投信持續善用全球研究資源，高度深入掌握產業趨勢、結合全球股債投資研究資源，推出適合台灣投資人需求的產品。富達自 2000 年起發行台灣第一檔境內基金，2016 年起發行一系列多幣別固定收益型基金，2021 年起更陸續發行一系列趨勢主題基金以及以永續為內涵的基金，滿足台灣投資人多元投資與資產配置需求。2022 年以來更透過與永續研究團隊與全球研究團隊的合作與創新，發行符合全球趨勢的永續概念基金，包括**富達永續減碳商機多重資產收益基金(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金或收益平準金)**及**富達永續全球股票收益基金(本基金之配息來源可能為本金或收益平準金)**，以提供適合的永續投資方案，協助投資人透過投資、共同發揮永續影響力，翻轉投資、也轉動新的世界。

三、履行盡職治理情形

1. 行使投票權

富達有自己的代理投票準則。該準則的目標是我們所有持股都應奉行優良企業治理標準，確保股東權利，並支持那些永續、創新、盡職且向股東負責的企業。永續投資團隊負責研擬和執行代理投票準則。

我們從各種來源蒐集與投票過程相關的資訊。其中包括企業和代理投票顧問機構提供的資料，以及富達內部與外部研究成果。我們也可能和被投資公司討論。

我們通常會與負責的投組經理人及分析師先行諮商，然後才就特定議案投票，包括與併購和增資有關的議案、債務發行、章程重大更改，以及在我們持股比例夠大時對經營團隊投下反對票。投票時，我們會將該公司的狀況以及當地市場最佳實務做法一併列入考量。富達針對行使投票權的做法與政策均符合相關法令，同時配合不同投資組合的投資目標。

富達的投票指示通常是透過我們的代理投票機構 ISS 以電子方式進行處理。我們的代理投票機構提供股東大會通知，處理我們的投票指示並記錄此活動，以利後續提交報告。我們也訂閱公司治理和投票諮詢服務，包括由 ISS 和 Glass Lewis 等公司支援的產品。我們跟代理投票機構擬定了一套客製化投票政策，但實際投票時，一定會視情況先諮詢相關投組經理人後，再根據我們的政策和投票準則做出最後的決定。

為了給客戶最佳結果，我們一般會儘量統一行使投票權，不分裂投票(只要不違反任何個別基金的目標或利益即可)。若個別投組經理人對某項決議持反對意見，或投組經理人與永續投資團隊之間意見不一，我們也有升級處理機制，亦即永續投資營運委員會(SIOC)將擁有最終決策權。攸關公司整體組織的投票事項(例如涉及公司名譽)，亦可上報給SIOC 審查及核准。

若基於法規要求，或是投票之預期效益大於預期成本時，我們會盡量參與所有持股的投票。做為受託人，富達對客戶有責任絕不使自己的利益與其對客戶的責任發生不可調和的衝突，或者使自己對一個客戶的責任與對另一個或多個客戶的責任發生不可調和的衝突。除非客戶特別指示，否則我們不會在富達基金的股東大會上投票。

我們在網站上揭露過去 12 個月我們的投票紀錄，並每季更新資訊。季度投票報告以及更深入的年度治理暨參與報告都會提供給機構投資人參考。

富達透過第三方業者經營小規模債券業務。一般例行投票情況下，我們不會召回股票，但是關乎客戶利益時則會召回股票。這類情況包括投票議題攸關重大商業或策略價值、投票結果預估極為接近或可能引發爭議、我們對議題看法與經營階層相左，或是因未來能見度不足使我們無法及時且準確判斷如何投票時。

我們不會為了增加投票數而借入股票。

2. 富達國際出席股東會與投票事項

2020 年，富達永續投資團隊分析了富達所投資公司舉辦的 3,828 次股東會。下表提供了報告期間按地區劃分的投票比例，並概述富達如何對各種主題進行投票。

圖 5：按類別劃分對管理階層投下反對票(按區域加上類別佔總投票的百分比)

分類	英國	歐洲 (不含英國)	美國	日本	亞太 (不含日本)	大洋洲	中東
審計	0.0%	0.0%	0.0%	0.0%	0.5%	0.0%	0.0%
董事會	0.3%	2.3%	0.5%	4.9%	7.7%	1.0%	1.6%
資本結構	0.9%	11.3%	5.6%	0.0%	0.4%	0.9%	5.2%
章程修改	0.0%	5.4%	8.3%	1.7%	5.1%	0.0%	0.0%
薪酬	9.3%	30.8%	17.9%	9.1%	8.6%	15.3%	6.6%
日常業務	0.2%	0.3%	1.0%	0.5%	0.7%	0.0%	0.0%
策略 / 重組	2.0%	10.9%	5.3%	0.0%	3.7%	4.5%	8.3%
併購相關	0.0%	46.9%	15.0%	100.0%	25.0%	0.0%	0.0%
股東提案	0.0%	16.9%	57.7%	26.2%	0.7%	45.5%	0.0%
總計	1.3%	8.4%	4.8%	5.2%	3.9%	7.9%	3.7%

■ 5-10%
 ■ 10-20%
 ■ 超過 20%

資料來源：富達國際，2021 年。

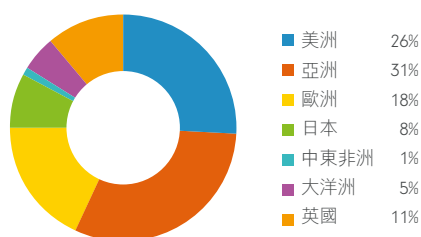
富達在所分析的會議中，至少在 28% 場裡對管理階層投下反對票，高於前一年的 24%。我們在 67% 的會議上投票支持管理階層所提全部議案，低於 2019 年的 71%。在 2% 的會議中，我們至少對一項議案棄權；這種情形之所以發生通常是因為缺乏足夠資訊來做投票決策，偶爾則是為了向所投資公司示警表態。

圖6：富達在不同地區的投票方式(按會議次數)

	同意管理層	反對管理層	棄權*	受阻	不作為**	總計
美國	633	343	7	0	13	996
亞洲	958	221	10	0	6	1195
歐洲	270	308	70	33	7	688
日本	207	103	0	0	0	310
中東	28	16	0	0	0	44
大洋洲	112	51	1	0	29	193
英國	339	44	4	3	12	402
總計	2547	1086	92	36	67	3828

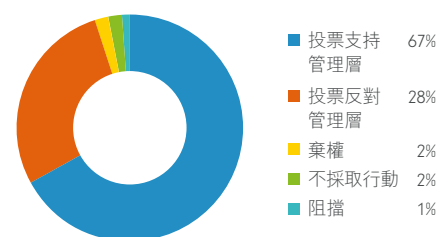
資料來源：富達國際，2020年。*包括富達就一項或多項決議棄權，或投票反對管理層之所有會議。**包括少數富達投票被否決的會議。

圖7：各區域股東概述



資料來源：富達國際，2021年。

圖8：富達在股東會/決議之投票情形



資料來源：富達國際，2021年。

3. 富達台灣出席股東會與投票事項

自2020年10月01日至2021年9月20日期間，富達投信針對投票議案共行使211次投票權，其中208案贊成，3案反對，0案棄權。

股東會議案類型	總投票議案數	贊成	反對
1. 承認當年度營業報告書、財務報表	42	42	0
2. 盈餘分派或虧損撥補	41	41	0
3. 修訂股東會議事規則	20	20	0
4. 選任或解任董事(含獨董)、監察人/董監改選	17	17	0
5. 解除董事及其代表人競業禁止	19	19	0
6. 公司章程訂定及修正	14	12	2
7. 辦理長期資金募集	2	2	0

股東會議案類型	總投票議案數	贊成	反對
8. 取得或處分資產處理程序	7	6	1
9. 從事衍生性商品交易處理程序	1	1	0
10. 盈餘轉增資發行新股	5	5	0
11. 資本公積發放現金股利	5	5	0
12. 資金貸與他人作業辦法	5	5	0
13. 背書保證作業程序	5	5	0
14. 辦理現金增資發行普通股或以現金增資發行普通股方式參與發行海外存託憑證	2	2	0
15. 發行限制員工權利新股	4	4	0
16. 修訂董事選舉辦法	16	16	0
17. 發行海外存託憑證及海外第五次無擔保轉換公司債之資金運用計畫變更案	1	1	0
18. 子公司釋股規劃案 / 海外上市案 / 出售案	4	4	0
19. 增資發行新股轉換股份案	1	1	0

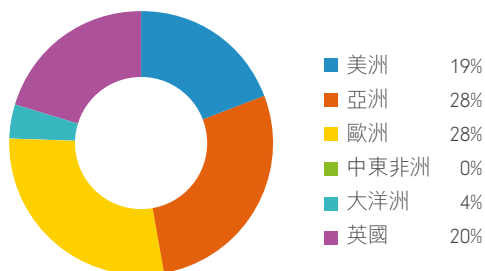
四、企業議和作為

1.2020年企業議和情形

富達全年與716家公司針對ESG進行了923次的互動溝通(2019年:681)。包括與公司董事長及其他非執行董事召開152次會議(2019年:75次)以及與執行長、財務長開會81次。在923場公司會議中,約10%屬於協作參與,其餘則是由永續投資團隊、基金經理人和投資分析師所做的直接溝通。在同一段時期,投資分析師團隊與其所涵蓋的企業討論了各項重要的ESG因素,共進行16,000多場會議。

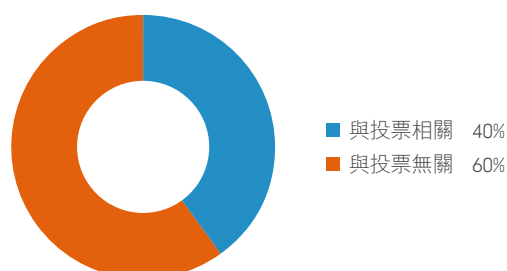
我們2020年的參與活動橫跨了多個地區,反映了富達業務遍及全球。ESG參與活動主要集中在亞洲(約28%)和歐洲(英國除外)(28%),其次是英國(20%)和美洲(19%)。與政策均符合相關法令,同時配合不同投資組合的投資目標。

圖 9：2020 年各地區的企业參與活動



資料來源: 富達國際, 2021年6月。

圖 10：2020 參與活動類別



資料來源: 富達國際, 2021年6月。

在亞洲，我們持續增加企業參與活動，因此亞洲的占比從 2019 年的 23% 增加到 2020 年的 28%。

富達在 2020 年啟動了多項參與計劃，希望解決所投資公司面臨的最迫切 ESG 問題。此類主動聯繫、主題聚焦的互動溝通在 2020 年持續不斷，主要因為增加了無涉公司會議的參與活動：2020 年，60% 的互動與公司會議無關，高於前一年的 40%。

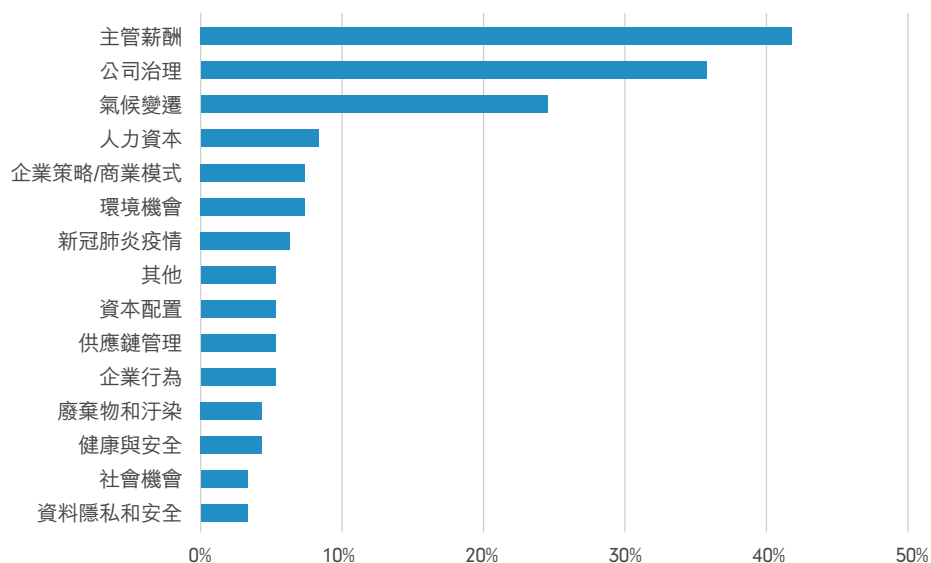
全年當中，富達分析師在與企業代表開會時涵蓋了許多環境、社會和公司治理議題。在許多案例中，我們的參與重點同時觸及 ESG 三大領域，因為富達分析師會利用機會，在一次會議裡討論多項永續發展相關議題。

在 29% 的參與活動中，富達分析師致力改善環境問題，而 22% 的溝通則集中於社會議題。

總體而言，2021 年的主要參與主題是主管薪酬 (41%)、公司治理 (35%) 和氣候變遷 (24%)。之所以聚焦於主管薪酬，是因為富達推出了範圍廣泛的疫情相關參與計畫，包括以主管薪酬實務為題致函各大企業。

新冠肺炎疫情也是我們與公司進行線上互動時的討論重點，其中 18% 的會議提及人力資本；富達分析師希望在線上參與活動中鼓勵所投資公司在危機時期確保其員工和客戶的福祉，公司治理和氣候變遷是最重要的兩項議題，分別有 40% 和 39% 的會議做出相關討論。

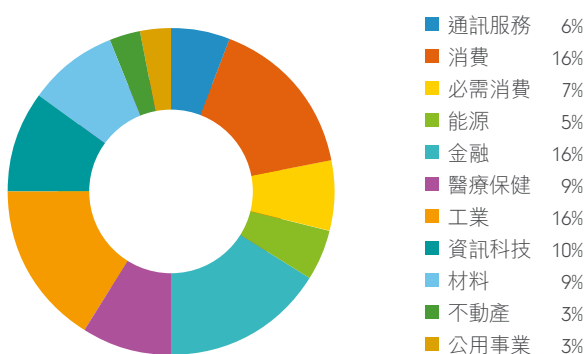
圖 11：以主題劃分之企業參與活動



資料來源：富達國際，2021年6月。α注：包括書面通信。

我們首次按產業區分我們的參與行動。我們的參與工作廣泛分散於各行各業，2020年相對集中於非必需消費(16%)、金融(16%)和工業(16%)，而資訊科技(10%)、醫療保健(9%)和材料(9%)也佔相當比例。富達分析師對工業的關注從我們最近的ESG分析師調查結果可見一斑，其中60%的分析人士認為，能源轉型同時帶來機會與風險。

圖 12：2020年產業參與互動



資料來源：富達國際，2021年6月。

2. 如何參與並評估與被投資公司互動及議合

(1) 如何參與治理

一旦發現參與機會，我們認為最好的做法就是和公司展開建設性對話，說明我們的理念與期望，並鼓勵其逐步改變行為。由於富達在業界素以重視基本面與長期投資而聞名，加上我們與世界各地發行者的長期關係，因此可以發揮相當的影響力，敦促發行機構追求永續發展。所以我們認為比起排除投資，對我們而言溝通互動往往更能驅動改變。

我們的參與流程在設計上強調清楚定義與高度透明，從一開始即標示以下幾大要素：

- 關鍵議題領域 – 該公司需要改進的主題 (例如氣候變遷)
- 目標 – 透過參與希望達成的最終結果 (例如降低二氧化碳密集度)
- 里程碑 – 顯示該公司確實努力邁向我們所述目標 (例如設定減碳目標)
- 關鍵績效指標 (KPIs) – 設定里程碑後務必擬定可測量的 KPIs
- 時程表 – 我們可以合理預期公司做出改善的時程
- 狀態 – 特定時點量測的進展程度 (舉例而言，毫無進展 vs. 若干進展 vs. 成功達標)

(2) 監控進度

監控參與進度跟開啟溝通同等重要，如此才能比對各里程碑及目標以評估改變程度及成效。我們的分析師、投組經理人和永續投資專家透過集中化應用程式平台，詳細記錄與所有發行人的溝通及互動。該平台開放給所有投資團隊成員使用，由於高度透明，團隊可完整掌握跨產業、主題與資產類別的資訊，強化知識深度。企業參與時間可長可短，端視所討論的 ESG 議題有多麼重大或緊急，而參與的成果 (或是不見成效) 也會由分析師反映在我們的永續性評等系統。

3. 依循盡職治理政策執行企業議合及執行互動內容



(1) 找出參與機會

我們與被投資公司的經營團隊持續對話。投組經理人與分析師每年和被投資公司至少召開兩次正式會議。除了定期溝通外，也有其他臨時性的互動機會，包括：

- 回應某項爭議或負面事件(例如治理欠佳的證據);
- 根據專有的永續性評等結果，富達分析師點名應進行溝通的企業(例如浮現永續性風險者);
- 在富達一系列永續產品與策略投組內的發行機構會被納入更系統性、聚焦的參與計畫;
- 我們的永續投資團隊可針對特定的永續投資議題展開主題式溝通(例如供應鏈管理);
- 發行機構可在公布特定治理或公司重大事件(如併購)前先行和富達進行溝通;
- 透過參與第三方辦理的企業互動論壇(例如氣候行動 100+)。

4. 主題式參與

除了和個別企業溝通外，我們也會找出哪些永續性議題同時影響多家公司或不同產業。舉例來說，永續投資團隊在 2018 年推出主題式參與計畫，以加速推動特定 ESG 議題的進展，因為該等議題對我們所投資的多家企業都有所衝擊。每個主題之下設定具體目標與里程碑，並定時追蹤檢討。ESG 主題式參與策略鎖定的永續議題都和投資回報息息相關；例如具財務重大性或可能有立法題材加持的 ESG 議題。

圖 13：主題式參與目前的主題

	融資氣候變遷
	動物性蛋白質
	供應鏈永續性
	責任棕櫚油
	企業永續性報告

資料來源：富達國際，2020 年。

5. 參與個案

案例

2022年2月，與台灣某保險公司，了解其 ESG 策略、ESG 目標以及 ESG 因子在營運中的整合。

該公司訂定了明確的 ESG 藍圖，在綠色貸款及低碳投資皆有設定明確的量化目標。公司管理層表示，在 2025 年之前，綠色貸款規模將超過 1,570 億元(增加 25%)，同時低碳投資的規模也將達到 1.96 兆元(增加 16%)。ESG 因子也被納入日常營運中，人壽部門在農業和水產養殖保險中有 60% 的佔比；此外，銀行部門也已停止向燃煤電廠新增授信，並將逐步退出對燃煤電廠的貸款，除非它們向清潔能源產業轉型。

案例

2022年1月，與台灣某科技硬體及設備製造商，進行 ESG 進度分享及尋求 ESG 意見回饋。

2022 年是該公司主動與富達聯繫分享 ESG 進展和尋求回饋的第二年，永續投資團隊和股票團隊與其獨立非執行董事進行了深入對話。公司首先向我們更新了他們最新的 ESG 計劃和目標，例如，他們目標在 2030 年前潔淨能源的使用率達到 50%，在 2050 年達到 100%，並每年減少 4 到 4.1% 的碳排放。公司正在按計劃提交其減碳目標，他們預計該目標將在 2023 年前得到科學基礎減碳目標倡議 (Science Based Targets initiative, SBTi) 的認證和核准，除此之外，公司將建立碳交易系統和內部碳價，估計的潛在價格達 11 美元，接近成熟市場同業的 15 美元。

作為大型製造業，員工福利對公司的永續經營和長期發展相當重要。目前全球員工福利總額約為 30 至 40 億美元。預計台灣總部的一些良好福利實例 (如生育補助) 也將擴展到其他市場。除了努力留住現有員工外，我們也十分好奇這家勞力密集型製造商要如何應對不同市場中，不斷變化的就業偏好，該公司承認，在公司的製造中心中國，年輕人與過去相比更不願意至工廠工作，因此，他們也在尋找其他替代方案並投資自動化。

我們還與公司確認我們在一年前強調的公司治理弱點方面的進展，不幸的是，他們在這些領域的進展非常有限，我們加強了我們的要求，例如提高董事會多元化、增加董事長出席董事會會議以及推出股權激勵計劃。我們將繼續關注他們的進展，及時提出建議，指導公司的永續發展。

案例

2021年11月，與台灣某半導體及半導體設備製造商，進行ESG進度分享及尋求ESG意見回饋。

該公司已經在努力透過引入更多獨立董事來改善其董事會結構，以取代長期任職的獨立董事，並積極尋求改善其女性董事會成員(當時11人中僅有1人)；在員工管理方面，公司一直通過薪酬和其他福利來照顧員工，員工流失率是可以接受的；對於環境相關問題，管理層承認他們需要改進對能源消耗和溫室氣體排放的追蹤和揭露；在供應鏈管理方面，該公司確認其100%的供應商都經過獨立第三方的審核，以避免使用到衝突原料，他們也遵守了RMAP標準，然而，目前的揭露也相當有限。

案例

2021年6月，與台灣某食品飲品及煙草公司，確認並解決內部及外部ESG評級的分歧。

我們與這家公司的財務長和投資人關係進行了ESG治理參與。這家公司在台灣餐飲市場具有主導地位，在國內的CSR方面排名很高(連續6年排名前5%)。我們想評估公司採用了哪些最佳作為，並將其與全球必需消費品公司為解決ESG問題的作為進行比較。從會議中我們清楚觀察到，管理層高度重視ESG，並採取了適當措施來解決如能源與包裝浪費、食品健康安全等關鍵ESG問題。不過，管理層的KPI主要與銷售和利潤相關，而ESG與薪酬沒有直接關係。

該公司被第三方機構評為BB等級，我們就公司的一些ESG落實上看法有一些迴響。例如，公司缺乏中長期能源消耗的量化減排目標；對於用水量，公司也沒有量化目標，但因為公司銷售飲料是其收入來源，而其飲料產品的需求每年都會變化，因此量化目標可能無法很好地衡量其減少水資源浪費的努力，我們也理解這一痛處；食品安全則是管理團隊的重點，公司設立了一個專門團隊來處理食品安全問題，此團隊每週召開一次會議，並由董事長領導，其所有工廠均通過了ISO 22000/FSC 22000食品安全管系統系認證，他們還確保他們的原材料投入符合他們嚴格的食物安全標準，並每年對其子公司進行食品安全審計。

然而，我們認為公司在這方面仍有改進的空間，因為其母公司積極追蹤和揭露在能源、廢棄物、水、包裝方面的消耗，而其上市子公司也有發布年度企業社會責任報告。展望未來，我們的目標是每年合併這些數據，以追蹤公司是否持續地減少消耗，並與公司就短期目標進行治理參與。

案例

2021年3月，與台灣某半導體及半導體設備製造商，了解其基本 ESG 政策及作為。

該公司具有強大的公司治理能力、擁有品質良好的管理團隊和高績效的董事會，其董事會的組成則可以通過增加性別多元性來進一步改善；穩定的低員工流失率證明了激勵計劃的有效性和高員工投入度；而公司也對產品在能源效率和關鍵利害關係人在環境足跡方面，進行直接且有力的管理。

在供應鏈管理層面，該公司擁有非常完善的供應商管理系統，包括對供應商環境和社會表現的評估和監測，每個供應商都會在這些方面備進行評分，並會影響他們從該公司接收訂單的可能性。該公司也一直在加強供應商管理，目標將供應商行為準則簽署率提高到80%以上，並鼓勵供應商改善環境表現(特別是碳排放)。

案例

2021年2月，與台灣某保險公司，了解其基本 ESG 政策及作為。

該公司相信他們在 ESG 作為方面領先於同業，早在 2014 年，他們就是 ESG 概念的早期先行者之一，也是台灣金融公司中第一家簽署赤道原則和氣候行動 100+ 倡議的公司；公司亦擔任台灣氣候變化委員會主席，其 ESG 框架已融入日常業務運營。作為台灣最大的金融集團之一，他們積極與客戶合作，以改善其 ESG 表現，如果客戶不符合 ESG 標準，他們將減少甚至收回信貸額度。此外，公司還承諾進行 50 億美元標準嚴格的低碳投資，並將在 2021 年更新對綠色產業的定義。

案例

2021年2月，與台灣某多元金融服務公司，了解公司整體 ESG 立場及更新 ESG 進度。

我們在富達的線上台灣公司調研會議中與這家公司見面，該公司於 2020 年新入選道瓊永續發展指數，承諾繼續改進 ESG 作為，同時聘請了顧問作為協助。例如，在融資方面，公司的信貸團隊正在設計正式的標準和篩選流程，以關注具有良好 ESG 分數的客戶；該實施將於 2021 年推出。自 2012 年以來，該公司也一直在為台灣的太陽能項目提供融資，以支持當地的綠色產業。

案例

2021年2月，與台灣某銀行業者，了解其基本ESG政策及作為。

通過治理參與，我們發現該銀行已將ESG因素納入借款和投資中。在2019年，該銀行宣布自願遵守《責任投資原則》、《永續保險原則》和《機構投資者盡職治理守則》，它還宣布自願遵守聯合國責任銀行原則。此外，本行已簽署赤道原則，並積極調查借款人，以確保其履行ESG責任。該行參與了多個再生能源專案融資和綠色債券承銷。此外，該銀行的母公司還致力於提供微型金融產品和服務，以促進普惠金融。這些作為已涵蓋台灣以外的多個地區，包括菲律賓、越南、日本、印度和美國。

五、利益衝突管理

重大利益衝突事件 揭露

2021年富達投信未發生重大利益衝突事件

1. 聲明與揭露

富達利益衝突政策規定富達有義務維持及運作有效的組織與行政安排，力求採取一切合理措施，防止利益衝突構成或引發損害及客戶利益的重大風險。做為資產管理人，富達對客戶負有責任：絕不讓本身利益與其對客戶之義務產生難以調和的衝突，或使其對一位客戶的責任和對另一位或多位客戶的責任形成難以調和的衝突。富達依法有責任就本身與客戶之間，以及不同客戶之間的利益衝突做到公平管理。富達將辨別、記錄、管理並於必要時揭露實際或潛在的利益衝突，且制定有關利益衝突的政策。

2. 管理和盡職治理有關的利益衝突

識別衝突有各種不同的方式，包括定期與業務負責人面談、教育宣導和內部審查。富達的治理結構可確保利益衝突政策之有效執行，而衝突監督論壇每季召開會議，檢討上一季涉及重大衝突的議題。這包括新發現的衝突、違反政策的行為和其他相關規管事項。

我們也設立了衝突登記系統，以確保重大衝突得到有效鑑別、處理與記錄。所有員工必須遵守利益衝突政策和行為準則及相關政策。員工也都知道，客戶的利益必須永遠優先於富達公司或其員工的利益。

以下舉例說明哪些情況下可能出現攸關治理的利益衝突。

- 投資

富達內部有些公司基於投資目的，以委託人身分投資股票和/或債券，而富達也可以為我們的客戶投資於這些資產。在買進或賣出證券、投票以及運用研究資源時，可能會發生潛在的衝突。為了管理這些潛在衝突，富達本身投資組合決策和支持我們客戶的基金與帳戶之投資管理過程，兩者相互獨立。我們有既定政策與流程確保實踐上述原則。富達基金或帳戶也可能擁有客戶發行的證券，但在所有情況下，富達的投資決策都將以我們認定的相關基金或帳戶之最佳利益為準則。

- 交易分配

在執行客戶的證券交易時，富達將在符合客戶整體最佳利益的情況下合併訂單。如果流動性不足代表某份訂單已部分執行，則會將證券分配給所有參與該交易的客戶，而個別客戶有可能獲得較另一客戶更有利的分配。為管理此一潛在衝突，富達訂定交易檯政策，確保交易分配方式務必一致且公平。

根據訂單規模按比例進行分配。系統分配演算法會自動應用於每筆交易，並由三道防線把關：交易檯主管、法遵和內部稽核/風控部門。

- 投票

永續投資團隊負責監控和代理投票有關的可能利益衝突。當某個基金持有一個以上交易方的投資時，我們一定以該基金的利益作為行動依據。而在與富達公司自身利益有所衝突的情況下，我們將根據主要第三方研究機構之推薦進行投票，若無任何建議，我們將棄權或完全不投票。

除非客戶特別指示，我們不會在任何富達基金的股東大會上投票。如於投票過程中發現衝突或有爭議問題時，富達有既定程序拉高投票決策層級，亦即由SIOC做最終仲裁。

- 不同資產類別之間的衝突

當我們的基金持有某家公司的債務和股東權益時，我們一定依據該基金利益行事。當我們與這些公司接觸時，在確定兩方利益不衝突的前提下，我們會讓債券及股票團隊的代表同時出席。針對股東投票，我們會就商業議題，以及攸關股東權利的治理議題諮詢股票基金經理人意見（例如董事會成員選舉或修改章程）。同樣地，若是與債券持有人會議有關的表決事項，也會徵求固定收益經理人的意見。至於股東表決事項，在永續投資團隊確認與股東利益不衝突的情況下，亦可諮詢固定收益基金經理人。不論何種情況，最終投票決定均依據我們的升級政策執行。

- 我們的盡職治理政策與客戶政策之間的衝突

我們跟客戶一開始合作時就會檢視其盡職治理政策和優先事項，以評估與我們的內部政策是否一致。目前，我們並未採用客戶的投票政策，但我們支持客戶藉由分離基金來落實其量身打造的投票政策。我們也將客製化的投資排除限制應用於分離基金。

六、結語

我們面臨的氣候危機亟需集體行動因應，但說服全世界共同改變根深蒂固的經濟與社會積習非常困難，這一點從全球因應新冠肺炎疫情的狀況即可見一斑，不過在較微觀的層級，透過與投資標的公司就永續議題積極交流，我們也見證了相關行動。

事實上仍有希望，世界最大的兩個經濟體美國與中國已設定淨零目標，且比過去 12 個月來許多人預期的更具野心。

全球許多國家與企業已走在減碳的道路上，央行也在思考自己可扮演的角色，現在的問題在於我們是否能及時達成目標，並且在過程中減少社會混亂，因此保障人權與重新培訓傳統產業的勞工將至關重要，實施某種形式的碳價很可能也是必要之舉。

身為客戶資本的管理人，富達的角色是確保我們的資產配置決策反映此種朝向更永續未來的轉變，為達成此目標，我們持續建構自身的永續投資與研究能力，廣泛接觸排碳大戶與必須保護生物多樣性的公司，以鼓勵此類公司加速進展，並倡導全球標準。

我們無法靠一己之力扭轉現況，但透過與他方合作，就能帶來真正的變革。我們透過氣候行動 100+ (Climate Action 100+) 計畫與其他投資人合作，這就展現了團體參與的力量。此外，我們也參與淨零排放資產管理人倡議 (Net Zero Asset Managers Initiative) 與永續市場倡議 (Sustainable Markets Initiative) 等聯盟，此將為推動全球變革的關鍵。

除此之外，我們持續向投資標的公司提出其他重要議題，包括多元性、員工福利與數位倫理等，以上所有議題對於社會與經濟均有深遠的影響。我們也提高了自己在營運減排方面的永續性目標，並致力推動公司的多元包容性，以及支持當地社群。

我們旨在為世界帶來真正的影響，這就是為什麼我們擬定淨零計劃，希望做到可驗證且逐步擴大排放減量，而非依賴碳補貼。為了實現這一目標，我們必須有數據提供引導，才知道邁向淨零碳排放最快、最有效的發展路徑。富達營運活動的溫室氣體排放量約 90% 來自辦公室能源使用以及差旅，因此我們正在探索各種選項，包括更節能的建物，以及使用綠色能源來供電。我們也希望減少商務旅行，因此需要大量投資於虛擬協作工具等科技，以確保富達能夠繼續交付客戶期待的結果。

富達將永續投資標準同樣應用於自己的業務管理；藉由提升這方面實務的透明度，我們也希望激勵他人起而效尤做出貢獻。疫情後的復甦充滿不確定性，但最終將取決於我們的集體決定，並植基於我們的核心價值觀。

希望此份報告對於各位而言具有實用價值，也歡迎各位就我們可以如何在淨零的道路上走得更快、更遠提供意見與指教。



「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基金公開說明書。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，投資人可至境外基金資訊觀測站中查詢。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www.fidelity.com.tw/、公開資訊觀測站mops.twse.com.tw/或境外基金資訊觀測站www.fundclear.com.tw/查詢，或請洽富達投信或銷售機構索取。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。非投資等級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；投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重，由於非投資等級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，非投資等級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。非投資等級債券基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金得投資於美國 Rule 144A 債券，且投資總金額不得超過基金淨資產價值之百分之十五。惟該債券屬私募性質，並無向美國證管會註冊登記及資訊揭露之特別要求，同時僅有合格機構投資者可以參與該市場，交易流動性無法擴及一般投資人，較可能發生流動性不足，投資人投資前須留意相關風險。本基金月配息型各計價幣別受益權單位之配息可能由基金的收益或本金或收益平準金中支付且進行配息前未先扣除應負擔之相關費用。任何涉及由本金或收益平準金支出的部份，可能導致原始投資金額減損，且每受益權單位配息率並非固定不變，投資人應注意配息率並非等於基金報酬率，且過去配息率不代表未來配息率；基金淨值可能因市場因素而上下波動。投資人於獲配息時，宜一併注意基金淨值之變動。基金近12個月內由本金支付配息之相關資料請至富達投資服務網www.fidelity.com.tw查詢。投資遞延手續費N類型各計價幣別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，投資未達(含)1、2、3年，遞延手續費率分別為3%、2%、1%，滿3年後即零遞延手續費，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，請詳閱公開說明書。

富達證券投資信託股份有限公司，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。FIL Limited 為富達國際有限公司。富達投信為FIL Limited 在台投資100%之子公司。