

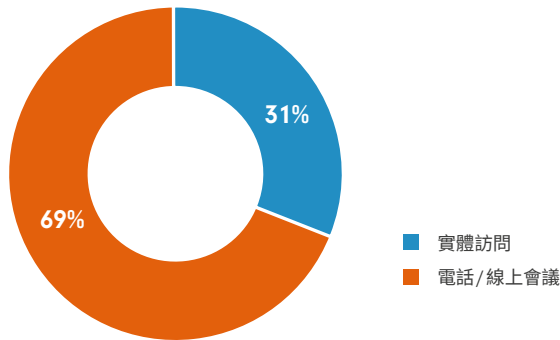
# 富達 2022 年度 議合活動報告



## 1.2022年富達(包含富達台灣)與台灣企業議合情形

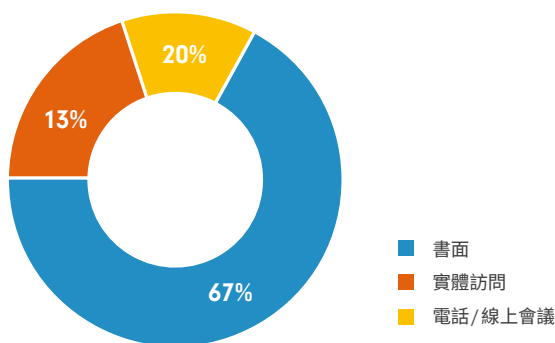
2022年期間，富達分析師與基金經理共對93家台灣企業進行共200次公司拜訪。其中31%為實體訪問，69%以電話或線上會議方式進行。

### 2022年富達對台灣公司拜訪方式劃分

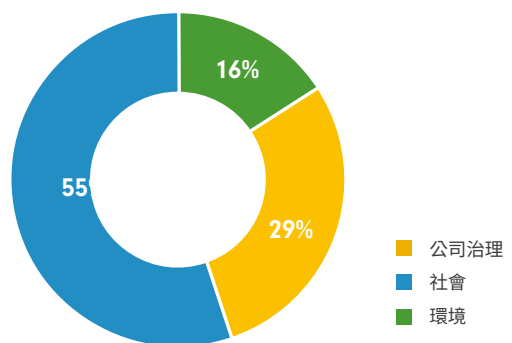


2022年期間，富達共與13家台灣企業進行了15次ESG議合。這些議合包括5場實體或遠端會議，以及10封通訊(包括信件以及與投票相關的通訊)。其中，包括5項針對環境(E)、9項針對社會(S)及17項針對公司治理(G)的主題進行討論。

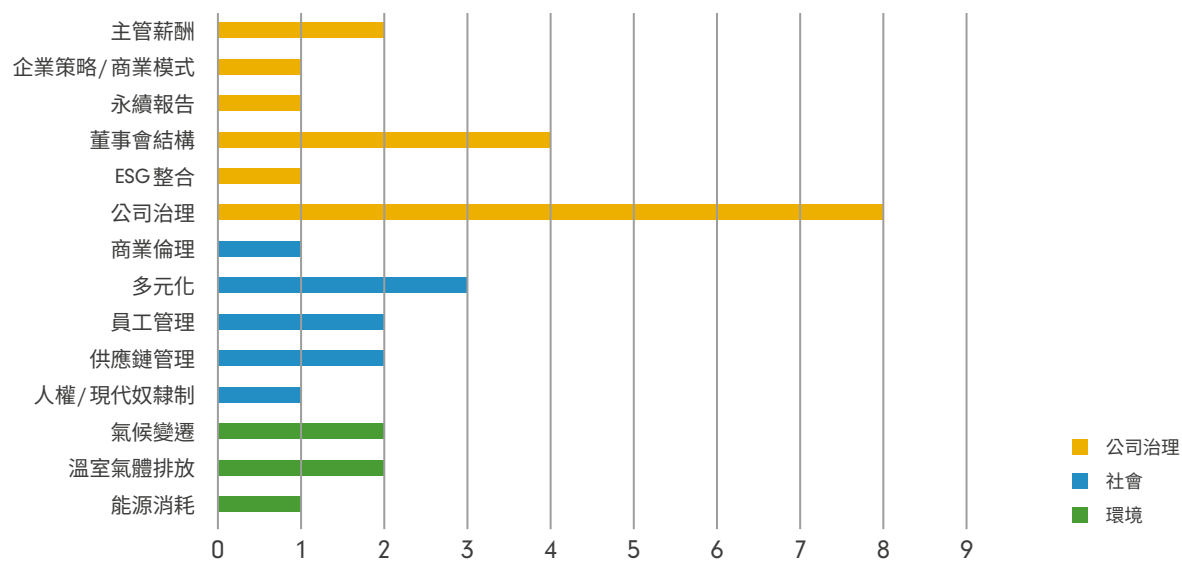
### ESG企業議合方式劃分



### 以環境、社會與公司治理主題劃分之企業議合



## 以主題劃分之企業議合



## 2.2022年富達(包含富達台灣)與台灣企業議合個案

2022年2月 台灣一家領先的銀行金融控股公司	
主題	瞭解其 ESG 承諾和綜合情況。
涉及層面	環境 (E)、社會 (S) 及公司治理 (G)
內容與回饋	<p>2022年，我們的分析師與臺灣一家領先的金融控股公司進行了議合，以深入瞭解其 ESG 進展。會議主要集中於瞭解該公司如何將 ESG 考慮因素納入其營運和貸款組合。</p> <p>總體來說，管理團隊越來越重視和致力於 ESG，這一點從他們 2020 年在董事會階層成立了 ESG 委員會，而不僅只侷限在管理階層中可以明顯看出。該委員會的成立有助於更有效地協調銀行內不同子公司的 ESG 工作。此外，該公司密切監控借款人的 ESG 表現，並相應地實施了 ESG 信貸政策。通過向達到特定 ESG 目標的借款人提供優惠利率，並避開 ESG 風險高的行業，我們認為該公司展示了管理 ESG 相關風險和機會的積極方法。</p> <p>儘管我們認識到這些積極步驟，但我們認為仍有改進的餘地。</p>
後續行動	我們將繼續與該公司合作，並密切關注他們在加強 ESG 實踐方面的進展。通過保持持續的對話和積極的監控，我們旨在鼓勵公司持續致力於 ESG 整合，並促進進一步的積極變革。
2022年6月 我們再度對該金融控股公司進行議合後續追蹤台灣一家領先的銀行金融控股公司	
主題	董事會委員會獨立性
涉及層面	公司治理 (G)
內容與回饋	<p>富達強調董事會和委員會獨立性的重要性。2022年，我們注意到，這家金融控股公司提名委員會由一名執行董事擔任主席。雖然我們知道任命非獨立董事進入提名委員會符合規定，但我們強烈鼓勵公司超越最低標準。我們建議公司任命一名獨立董事擔任提名委員會主席，以確保公正的監督和獨立的領導，因為提名委員會的作用在確定公司治理實踐的方向和基調方面至關重要。</p> <p>因此，我們聯系了該公司，提出了我們的擔憂，尋求更多資訊，推薦最佳實踐方案，並解釋我們將在股東大會董事選舉案無法支持現任提名委員會主席的連任，以表達我們對其負責董事會委員會組成決策的期許。</p>
後續行動	所有議案於年度股東大會上通過。我們將繼續監測進展情況，並就公司治理最佳實踐持續與公司進行溝通。

#### 2022 年 5 月 台灣一家大型網路購物公司

主題 資本分配

涉及層面 公司治理 (G)

內容與回饋 富達在評估修改公司章程和細則的提案時採用個案分析的方法。在台灣，年度股東大會的一項常見決議是與取得或處分資產處理程序之修正案，在這些規則中，公司經常尋求提高股東對董事會的授權權限。由於此類授權只授予一次，並無限期生效，我們在分析相關修正案時會仔細考慮，要求公司提供一個令人信服的理由，將擬議的變更與真正的商業需求明確聯繫起來，並根據具體情況對此類提議進行評估。

2022 年，我們聯系了這家網路購物公司，他們提出了取得或處分資產處理程序修正案。具體而言，這家公司尋求股東准予提高證券投資上限，偏離了其通常的商業行為。然而，這家公司在揭露中沒有提供有必要進行此類修改的令人信服的理由。鑒於他們在高風險投資方面缺乏過往記錄和經驗，我們擔心這項修正案可能會給公司的資金和股東帶來潛在風險。因此，我們向公司解釋我們將對修正案提案投反對票。

後續行動 所有議案於年度股東大會上通過。我們將繼續監測進展情況，並就公司治理最佳實踐持續與公司進行溝通。

#### 2022 年 5 月 台灣一家國際級食品企業集團

主題 1. 董事會組成與 2. 資本分配

涉及層面 公司治理 (G)

內容與回饋 1. 富達強調董事會和委員會獨立性對於促進獨立決策、多元化視角和有效的公司治理，最終維護股東利益的重要性。我們的全球投票政策強調要求董事會和委員會中須具備獨立性代表，如果我們認為獨立性不足，我們可能會投票反對董事選舉。

2022 年，我們觀察到這家國際級食品企業集團沒有達到我們對董事會獨立性代表的最低要求，獨立董事僅占董事會的 23%，低於我們預期的三分之一。因此，我們通過電子郵件聯系了該公司，提出了我們的擔憂，尋求進一步的資訊，推薦了最佳實踐方案，並表示我們將無法支持董事會主席之連任，因為我們認為在沒有提名委員會的狀況下，董事會組成的決策主要由董事長負責。

2. 該公司也提出取得或處分資產處理程序修正案，尋求股東准予提高證券投資上限。我們認為這偏離了其通常的商業行為，且該公司在揭露中沒有提供有必要進行此類修改的令人信服的理由。鑒於該公司在高風險投資方面缺乏過往記錄和經驗，我們擔心這個修正案可能會給公司的資金和股東帶來潛在風險。因此我們亦表示將對修正案提案投反對票。

後續行動 所有議案於年度股東大會上通過。我們將繼續監測進展情況，並就公司治理最佳實踐持續與公司進行溝通。

## 2022 年 5 月 台灣一家半導體公司

主題 股權激勵計畫

涉及層面 公司治理 (G)

內容與回饋 富達支持適當的使用股權做為激勵工具，吸引留任人才並將員工的利益與股東及其他利害關係人進行連結。具體分析議案時，我們根據情況評估薪酬計畫的整體設計，考慮計畫參與人合理性、股權稀釋影響、是否具有挑戰性的績效目標、授予標準以及設計是否與股東和利害關係人的利益一致等因素。為了能夠對股權獎勵提案做出合理判斷，我們需要全面瞭解議案內容，因此我們要求公司提供透明的資訊，相對地對於缺乏明確資訊的提案我們將投票反對。我們的主要目的是維護股東利益，我們不支持我們認為有損於股東利益的薪酬設計。

2022 年，我們評估這家半導體公司發行限制性股票激勵計畫的提議時注意到其授予價格相較於股票市場價格有大幅折讓，同時缺乏績效目標的相關資訊揭露。我們通過電子郵件聯系了這家公司，表達了我們的疑慮，要求其提供更多資訊並表示在資訊不足的情況下我們將在股東大會上支持此議案。

後續行動 所有議案於年度股東大會上通過。我們將繼續監測進展情況，並就公司治理最佳實踐持續與公司進行溝通。

## 2022 年 6 月 台灣一家教育服務公司

主題 董事會多元性及董事會候選人資訊不足

涉及層面 公司治理 (G)

內容與回饋 富達強調，除了其他形式的多元性（種族、年齡、技能、資格、經驗等）外，性別多元性是保障董事會組成完善周全的重要考量。我們相信，擁有一個多元化和平衡的董事會有助於避免群體思維，能夠加強董事會的領導力，並提高董事會的整體效益。2021 年，富達開始實施新的投票政策，目的在於推動被投資公司的董事會中實現基本的性別多元性。根據該政策，我們要求於發展中市場的女性董事比率能達到 15% 以上，而發達市場則要求達到 30% 以上。

2022 年，我們觀察到這家教育服務公司的董事會中沒有女性董事。此外，該公司有兩名法人董事未明確揭露代表人之姓名或背景。這引發了我們對董事會組成的擔憂，因為股東沒有足夠的資訊來做出知情的判斷。

我們通過電子郵件聯系了這家公司，表達了我們的擔憂，分享了我們關於性別和資訊揭露的投票政策與相關要求，並推薦了最佳實踐做法。此外，我們傳達了將投票反對兩名未指明代表人之法人董事選舉案，以及董事會主席連任案，因為我們認為在沒有提名委員會的情況下，董事會主席對董事會組成負有主要負責。

後續行動 所有議案於年度股東大會上通過。我們將繼續監測進展情況，並就公司治理之最佳實踐持續與公司進行溝通。

## 2022 全年 金融、半導體、紡織和建築行業的四家公司

主題 董事會對現金股息的授權

涉及層面 公司治理 (G)

2018 年，《臺灣公司法》進行了修訂，以股息分配時間提供彈性，並賦予董事會更大的權力來決定公司的現金股息分配計畫。新法規定，公司可以在其章程中授權董事會在董事會會議上以多數票通過後決定公司現金股息分配計畫，而股票股利分配計畫仍需股東核准。雖然我們支持更靈活的股東回報設計，但我們擔心相關授權可能導致意想不到的後果，及實務上有可能股東將不再對股息分配有發言權，而因為此機制是透過一次性的公司章程修訂核准，一旦通過後即成為永久機制。因此，我們根據具體情況評估與該主題相關的公司章程修訂案。

2022 年，我們與四家分處金融、半導體、紡織和建築行業的公司就該主題進行了議合。這四家公司皆提議修改其公司章程，賦予董事會對公司現金股息分配計畫決策的充分權力。雖然我們支持公司在向股東返還資本方面尋求更大的靈活性，但我們注意到，其中三家公司沒有隨著董事會對現金股息分配的權力新增而改變其股息分配頻率。這代表總體而言，公司章程修訂後對於股東而言結果是股東審查和准予股息分配的權利有所縮減。

在我們與公司溝通的過程中，公司普遍解釋修正案賦予了董事會在資本管理方面的靈活性，並確保公司能夠及時向股東支付股息，特別是在新冠肺炎等不可預見的情況下，從而保護了股東的利益。然而，從風險管理和治理的角度而言，這些回應並沒有緩解我們的擔憂，因此我們與公司表達我們希望公司盡可能透過保留股東在股息分配方面的發言權來更好的保護股東利益。在這四家公司中，我們支持了建築公司章程修訂案，因為其股息分配時間表同時改為半個財政年度，為要實施半年度現金股息分配頻率，董事會授權需相應提升。

後續行動 所有議案於年度股東大會上通過。我們將繼續監測進展情況，並就保護股東權益之最佳實踐持續與公司進行溝通。

## 2022 年 11 月 台灣一家電子零組件公司

主題 供應鏈勞動力管理

涉及層面 社會 (S) 及公司治理 (G)

自 2021 年以來，富達一直在與這家電子零組件公司就供應鏈勞動力管理進行議合，因為其協力廠商在第三方評級機構中被標記擁有潛在的現代奴隸風險。2022 年，富達的股票分析師繼續追蹤該公司以瞭解最新進展。

通過與該公司的接觸，我們瞭解到該現代奴役風險爭議可能是遭到誤會，與實情不符。儘管如此，我們鼓勵該公司加強其供應鏈勞動力管理實踐，並為包括評級機構在內的所有利益相關者提供更高的資訊透明度，以確保其 ESG 管理受到應得認可。

此後，該公司採取了一些措施，如由獨立第三方對協力廠商進行稽核，並向聯合國人權監督部門提供書面回覆。我們認可該公司對人權的高度重視，以及其為改善供應鏈勞動力管理所做的持續努力。

後續行動 我們繼續密切關注公司的進展，並積極與他們就 ESG 最佳實踐進行交流。

## 2022 年 11 月 台灣一家電子零組件公司

主題 資本配置管理

涉及層面 公司治理 (G)

富達認為公司資本管理應在充分考量短期和長期公司戰略與股東權益下，進行最有效率的資本配置。我們認為有效和審慎的資本管理是董事會的主要職責之一。

內容與回饋 2022 年 11 月，富達的股票分析師出席了公司董事長對投資者的演講，並與投資者關係團隊就公司的資本配置策略進行討論。我們對減少股東股息分配以支持戰略收購的決定表示疑慮。我們還討論了管理層在資本配置方面的優先事項以及他們未來的併購戰略的合理性。

後續行動 我們繼續密切關注該公司在資本配置管理的策略。

## 2022 年 12 月 一家臺灣電子元件供應商

主題 ESG 進展與提升

涉及層面 環境 (E)、社會 (S) 及公司治理 (G)

在永續投資分析師和股票分析師的帶領下，我們與該公司進行首次 ESG 議合，與公司財務部和投資者關係部的代表進行了建設性的討論。我們討論的主要焦點是瞭解公司的 ESG 進展並提供迴響，涉及各種主題，包括公司治理、供應鏈管理、員工福利和碳排放。

該公司在公司治理方面已經領先於同行，更令人鼓舞的是，該公司正尋求在 2024 年的董事會改選時進一步提高董事會的獨立性和性別多元性，更為此進行相關準備，預計於 2023 年成立提名委員會以加強對董事會組成的管以策略。我們重申支持具有性別多元性的董事會組成並鼓勵該公司加快引入女性董事的進程。除了董事會獨立性與多元性外，為進一步提升公司治理，我們建議公司在提名法人董事時，確保法人董事代表的背景資訊得到明確揭露，更甚至在可行的範圍內考慮降低法人董事在董事會中的占比。另外，我們對於兩名薪酬委員會成員表示疑慮，因為其非由股東選任的董事。儘管在現有法規下，只要符合獨立性條件非董事也能擔任薪酬委員會成員，我們建議公司對標國際公司治理最佳實踐，確保薪酬委員會僅由股東選任、能夠代表股東並對股東負責的董事擔任成員，並以獨立董事占多數為佳。

**在環境方面**，我們對該公司積極管理自身和供應商的環境影響感到鼓舞。該公司制訂了執行目標，並分享了其 ESG 願景的藍圖，承諾到 2030 年將範疇 1 和範疇 2 的溫室氣體排放量減少 40%。它還與客戶合作，量測和減少整個價值鏈的碳排放。做為下一步，我們鼓勵該公司進一步致力於實現淨零目標，而據公司回饋，管理團隊確實正就此可能性進行討論。

**在社會方面**，我們聚焦於該公司如何在新冠疫情的困難時期通過主動延長應付帳款時限來幫助供應商渡過流動性周轉困難，從而與供應商保持良好的關係。我們還討論了雇員福利政策在多大程度上覆蓋合約工，以及公司如何透過勞工中介機構管理合約工。我們建議該公司改進對勞工中介機構的招標流程，並提升員工資訊透明度，如合約工數量與管理策略，以便投資人評估相關風險。最後，我們還討論了員工持股計畫的結構，並建議加強揭露以便投資人衡量其有效性。

總體來說，該公司接受了我們的建議，並打算將我們的回饋意見上報給董事會。我們相信，隨著該公司積極將 ESG 考慮因素納入其核心業務，其 ESG 表現將穩定提升。我們致力於監測他們的進展，並持續與公司就其 ESG 工作進行交流。

後續行動





「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/](http://www.fidelity.com.tw/)、公開資訊觀測站[mops.twse.com.tw/](http://mops.twse.com.tw/)或境外基金資訊觀測站[www.fundclear.com.tw/](http://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驗信用評等，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](http://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。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區<https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/>或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊。相關資訊請至富達投資服務網-永續投資方案專區<https://www.fidelity.com.tw/sustainable-investing/our-sustainable-solutions/>或境外基金資訊觀測站-ESG基金專區<https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp>查詢。

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