

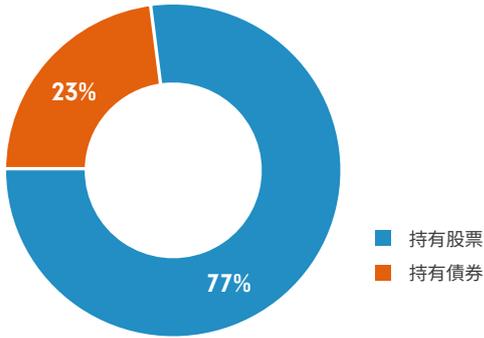
富達 2024 年度 議合活動報告



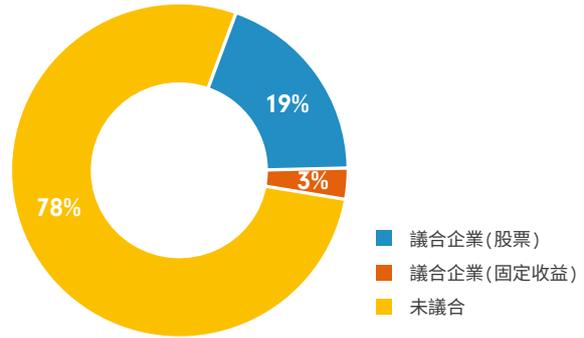
1.2024年富達(包含富達台灣)與富達台灣境內基金所投資之全球企業議合情形

2024年期間，在富達台灣境內基金所投資之全球企業中，富達分析師與基金經理共對全球102家企業進行147次議合活動。其中，77%為股票投資、23%為債券投資。持有進行議合公司的股價市值占富達台灣境內基金總資產規模比重為22%，其中，19%為持有股票，3%為持有債券。

持有被議合公司資產類型
(以公司家數計)

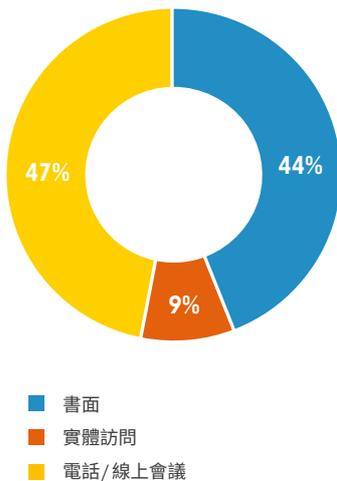


持有進行議合公司股票/債券市值占
富達台灣境內基金總資產規模比重

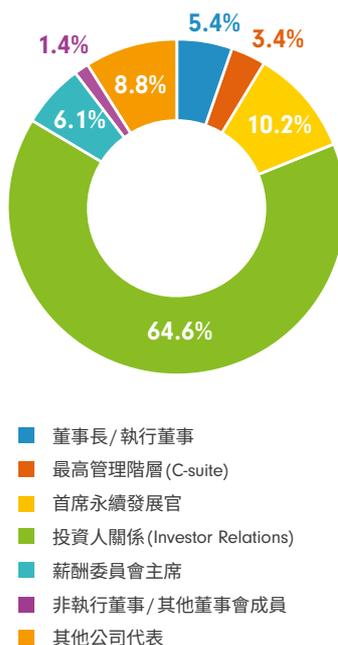


以議合方式劃分，44%(65次)為書面溝通、9%(13次)為實體訪問、47%(69次)為電話/線上會議。以議合雙方溝通位階來看，對方企業5.4%(8次)為董事長階層、3.4%(5次)為最高管理階層(C-suite)、10.2%(15次)為首席永續發展官、64.6%(95次)為投資人關係部門(Investor relations)、6.1%(9次)為薪酬委員會主席、1.4%(2次)為其他董事會成員、8.8%(13次)為其他公司代表；而富達議合代表中81%(119次)為永續投資團隊成員、16%(24次)為研究團隊之股票/債券分析師、3%(4次)為基金經理人。

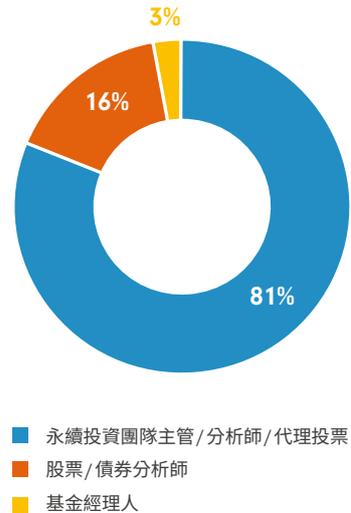
議合方式劃分
(依議合次數計)



被議合公司代表
(依議合次數計)

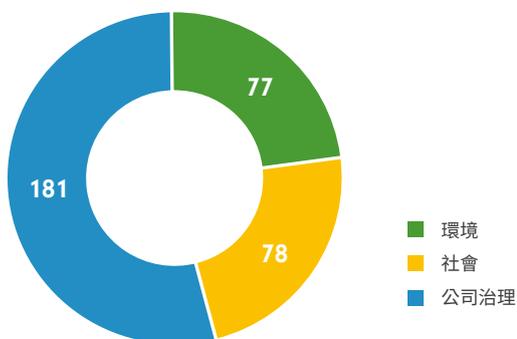


富達議合代表
(依議合次數計)

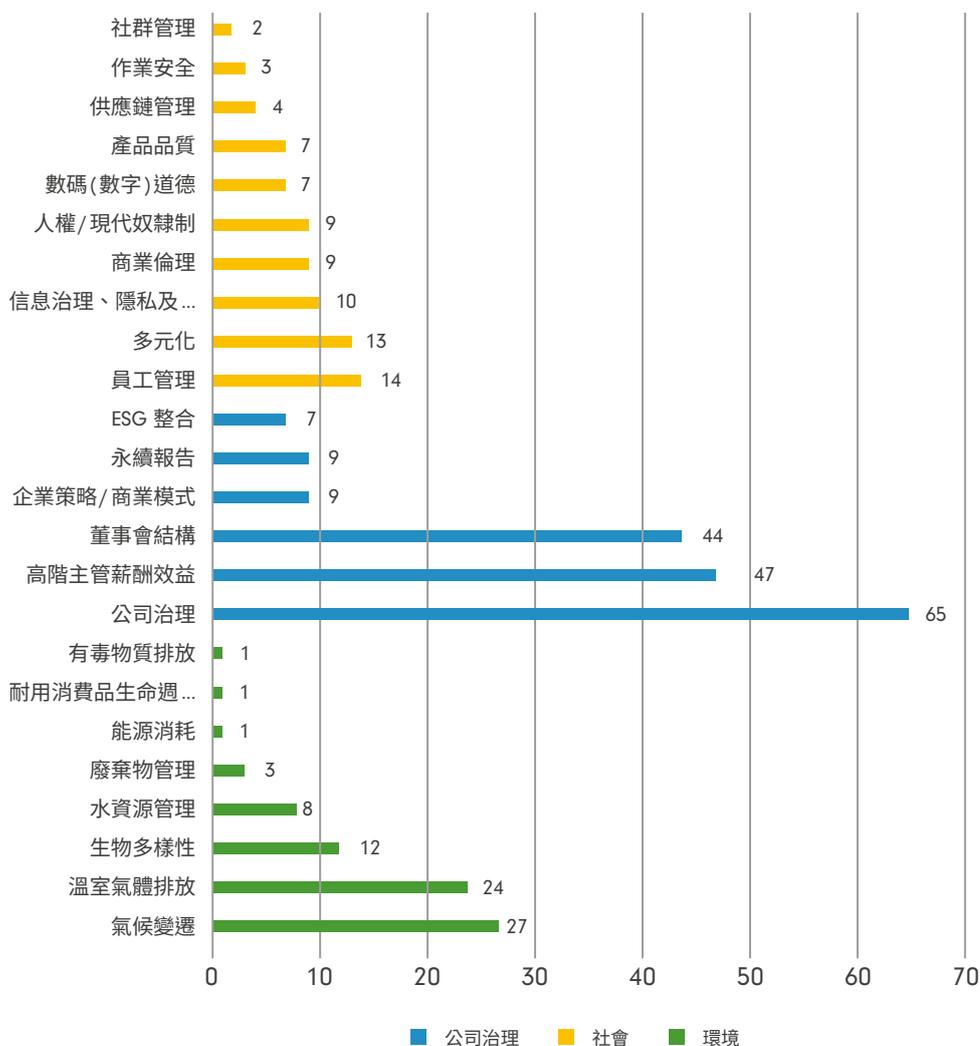


所有議合活動共涵蓋 336 個議合主題，其中 77 個為環境(E)相關、78 個為社會(S)相關、181 個為公司治理(G)相關。

以環境、社會與公司治理主題劃分之企業議合 (依議合主題個數計)

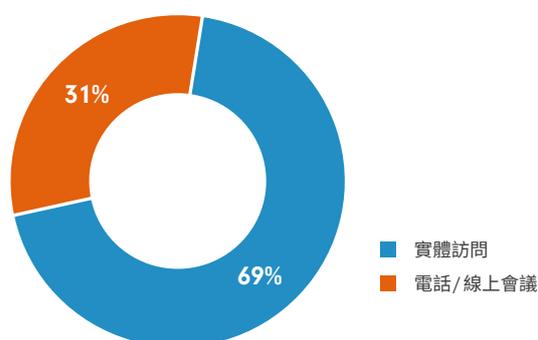


以主題劃分之企業議合 (依議合主題個數計)



2.2024年富達(包含富達台灣)與台灣企業議合情形與階段里程碑¹

2024年期間，富達分析師共對128家台灣企業進行共372次公司拜訪。其中69%為實體訪問，31%以電話或線上會議方式進行。



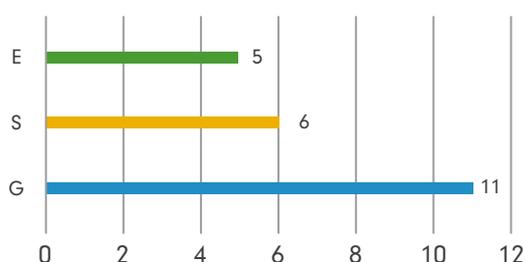
¹階段里程碑定義

第一階段	向被投資公司提出議合議題
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略
第四階段	被投資公司採取實際措施，達成議合目標

富達與台灣企業 ESG 議合活動方面，2024年富達共與12家台灣企業進行了16次 ESG 議合活動。這些議合包括1次實體訪問，7場遠端會議，8封書面通訊(包括信件以及與投票相關的通訊)。所有與台灣企業的議合活動共涵蓋45個議合主題，其中11個為環境(E)相關、16個為社會(S)相關、18個為公司治理(G)相關。

在這些與台灣企業的議合活動之中，富達對其中10家企業在22項議題²上提出具體建議事項或目標，並在後續的議合活動中，針對我們提出之具體建議事項或目標持續追蹤進展，確認該企業是否反饋，提出具體因應策略，最終達成目標。在22個議題的具體建議事項或目標中，有5項是環境(E)議題相關建議、6項是社會(S)議題相關建議、11項是公司治理(G)議題相關建議。

富達對被議合企業提出具體建議之議題分類 (依議題個數計算)

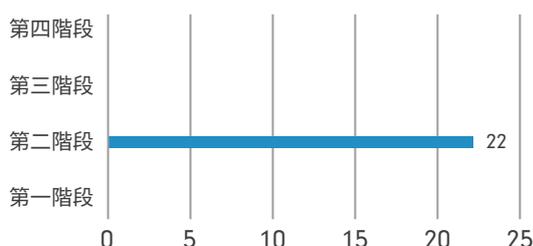


富達對被議合企業提出具體建議相關議題 (依議題個數計算)

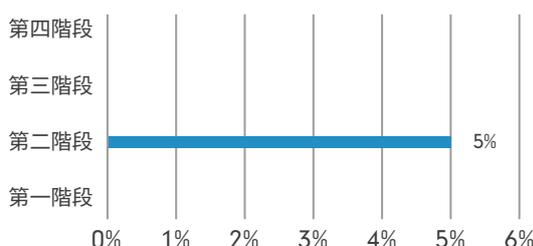


以進程階段來看，截至2024年底，在這22個議題建議事項中，全部22個議題都是在第二階段里程碑³，占富達台灣境內基金總資產規模的5%。

階段里程碑 (依議題個數計算)



各階段議合里程碑占富達台灣管理境內基金資產比重 (依投資市值計算)



²對於同一家企業，富達會針對不同議題分別提出具體建議事項，因此我們在做後續追蹤階段里程碑時，也是以每個“議題”分別追蹤，這裡所提供的統計資料也是以“議題”數目來統計。

³富達於2024年期間對我們與全球所有企業議合活動的階段里程碑做了系統性的重新整合，因此部份企業相同議題的階段里程碑與去年的紀錄略有不同。

3.2024 年富達(包含富達台灣)與富達台灣境內基金投資之全球企業議合個案

2024 年 10 月 臺灣一家國際級電子製造公司

主題 賦能管理、人權 / 現代奴隸制
持續性的 ESG 議合活動

涉及層面 E、S、G

溝通位階 富達代表：富達基本面分析師與永續投資分析師
議合公司代表：投資人關係團隊、ESG 團隊

富達持有資產類別 股票

階段里程碑 揭露人力資源外包公司的管理框架 - 第二階段

2024 年，富達的基本面投資分析師、永續分析師與全球最大電子製造商之一的投資人關係團隊、ESG 團隊會面。我們與該公司已進行多年議合，這次目標為加深我們對其勞工和價值鏈管理的瞭解，特別針對近期其旗下一家海外工廠招聘過程涉嫌歧視的指控。有鑒於該公司龐大的勞動力及其旺季對臨時約聘員工的依賴，有效的勞工管理至關重要。該公司依靠人力資源外包公司部署大量在地勞動力，再考量其過去曾面臨的勞工相關指控，更顯出強而有力的監督管控對於降低其營運、法律風險和維護價值鏈中勞工權益標準至關重要。

在討論中，該公司提供地方政府檢查和其內部調查的額外資訊以回應該項指控。他們證實人力資源外包公司每年接受一次稽核，並設有吹哨者制度供相關當事人提出潛在疑慮。更重要的是，公司正在採取積極措施加強其更廣泛的 ESG 稽核計劃。主要發展包括：

- 內容與回饋
- 建立針對公司自身營運的第三方審計機制，以補足現有的由公司內部和客戶主導的稽核活動。
 - 進行取得責任商業聯盟的驗證評估計劃 (RBA VAP) 認證，初步重點關注幾處海外高曝險工廠。

我們建議該公司提升對於其人力資源外包公司管理的透明度，揭露他們的稽核系統、稽查發現和糾正措施，以對應該公司對現有的供應商管理揭露的嚴謹度 [第二階段]。

除此之外，該公司因營運規模龐大而具有較高的能源消耗。其已制定了明確的目標以減少總能源消耗並提高節能率。該公司承諾到 2050 年實現溫室氣體淨零排放。這一承諾包括中期目標，例如到 2025 年將絕對碳排放量減少 21%，到 2030 年減少 42%。他們還加入了聯合倡議組織，目標是在 2040 年前在全球業務中使用 100% 可再生電力。

另外，在董事會性別多元化議題方面 該公司在增加女性董事方面取得了進展，女性董事比率從 2022 年由 10% 提高到 2024 的 28.5%。公司目標是在 2025 年實現女性董事占比超過 30%，我們將繼續跟進這一目標。

對被投資公司及其利害關係人的影響	<ul style="list-style-type: none"> • 公司建立強而有力的監督機制，將幫助降低營運、法律風險，保障投資人權益，並維護價值鏈中勞工權益。 • 揭露第三方審計結果有助取得更多公信力，有助於投資人與利害關係人長期持有信心。 • 擁有一個多元和平衡的董事會有助避免僵化的 "群體思維"，從而提高董事會整體效率，最終有利股東與投資人。
後續行動	我們將繼續督促該公司的進展，未來的議合會著重於第三方的營運審計的實施以及對其人力資源外包公司監管的進一步揭露。也將持續跟進其他各項我們關注的 ESG 議題。

2024 年 12 月 臺灣一家國際級食品企業集團

主題	零毀林 (富達森林砍伐防治框架) 持續性的 ESG 議合活動
涉及層面	E、S、G
溝通位階	富達代表：富達基本面分析師與富達永續投資分析師 議合公司代表：資深投資人關係與 ESG 經理
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> • 政策-建立公司自身詳盡的零毀林政策，並涵蓋其供應鏈和營運中所有關鍵具毀林風險的大宗商品-第二階段 • 承諾-設定具時限的零毀林承諾-第二階段 • 監控-揭露認證數量-第二階段 • 風險意識-進行森林砍伐風險評估-第二階段
內容與回饋	<p>自 2021 年以來，富達的投資組合經理、基本面投資分析師和永續分析師一直與此台灣的國際級食品企業集團積極交流。通過與高階主管持續對話和在股東大會上投票，我們密切督促該公司在 ESG 策略的進展並鼓勵改進。另外，主要目標之一是確保有效管理森林砍伐風險嵌入其全球供應鏈中。</p> <p>森林砍伐風險和永續採購是該公司的重要議題，因其業務所涉及的主要農產品是導致世界各地森林砍伐的潛在驅動因素（主要為棕櫚油、大豆和紙質包裝材料）。紙質包材直接利用森林資源，而棕櫚油和大豆的供應鏈是該公司銷售的許多產品的重要成分，其供應鏈中也涵蓋需要主動控管的森林砍伐風險。</p>

	<p>該公司採購政策已超越基線，如今致力於原料可追溯性、揭露和永續採購方面的精進。他們在 2019 年開始使用 FSC(森林管理委員會) 認證紙張，並在 2024 年的議合中證實 FSC 認證紙張按購買成本計算的比例將在年底達到 42-43%。他們採購 SSAP (永續生產保證協議書) 大豆的比例將在年底達到 40% 以上，也自 2022 年起採購具有 RSPO(棕櫚油永續發展圓桌會議) 驗證的棕櫚油—其比例逐年增加並確定將在 2024 年底達到 30% 以上。該公司還使用超過 20% 的回收利用 PET 作為塑膠包裝，這是監管機構近幾年放鬆 rPET(再生聚酯) 限制後的一項新發展。</p> <p>我們認可該公司的進展，但也注意到他們尚未達成 2023 年富達零毀林投票政策中的概述期望：為其所有高毀林風險大宗商品制定有時限的森林砍伐政策。這是解決大宗商品帶來的森林砍伐風險的關鍵一步，對於緩解氣候變遷、保護生物多樣性以及支持當地生計和社區至關重要 [第二階段]。</p> <p>在其他 ESG 議題方面，在我們 2023 年底的議合中，該公司計畫在 2030 年前將母公司的碳排放量減少 38%，並計畫在完成整合中的所有子公司碳排資料後進一步檢視目標。在 2024 年的議合中我們持續追蹤，該公司整體執行進度良好，碳排放量已比 2005 年水平減少 28%。我們已建議該公司設立更長期的絕對溫室氣體排放減少目標。另外，台灣監管機構要求從 2025 年起排放報告範圍需合併涵蓋所有集團子公司，公司目前進展順利，可望順利合規。該公司目前已掌握集團層級的溫室氣體數據，將在下一份 ESG 報告中設立並揭露集團層級的溫室氣體排放目標。任何長期排放目標的討論將在集團層級目標確立之後進行。</p> <p>除此之外，公司已於 2024 年 1 月起，參考台灣監管機構的碳費草案，開始施行內部碳定價。內部碳定價將反映在各個業務單位的資產負債表上，相關成本將集中到一個去碳化基金中以供未來使用。由於這仍然相對較新，其確切過程和效果尚需評估。公司亦預計將在 2025 年支付碳費。目前該公司正考慮使用溫室氣體排放數據作為篩選供應商的標準，以減少範疇 3 的溫室氣體排放，我們會在下一次議合中跟進此議題。</p> <p>董事會結構方面，該公司目前獨立董事與女性董事佔比仍偏低，長期服務董事佔比偏高，我們擔憂可能有董事會效能低落的風險。公司回應計畫在 2025 年董事會改選時加強獨立性，將遵循監管要求，將獨立董事比例提高到超過三分之一。</p>
內容與回饋	
對被投資公司及其利害關係人的影響	<ul style="list-style-type: none"> • 加強對供應鏈的監控和資訊揭露，設立可追縱之量化目標，便於該被投資公司、投資人與其他利害關係人追蹤其永續發展進展情況。 • 零毀林承諾為應對大宗商品導致的森林砍伐風險關鍵性的一步，對於減緩氣候變遷、保護生物多樣性以及支持當地生計和社區至關重要。 • 確保董事會獨立性和多元化以促進決策獨立性、多元化觀點和有效公司治理，最終維護股東及其他利害關係人利益。
後續行動	<p>我們將繼續與該公司合作改善其森林砍伐管理和永續採購作業；如有需要，也可能會根據我們的投票政策在董事重選中表達我們的關切。</p>

聯合議合案例 - 與氣候行動 100+ 全球倡議團隊合作
2024 年 1 月、5 月、10 月

主題	氣候策略
涉及層面	E
溝通位階	富達代表：富達永續投資分析師、氣候行動 100+ 全球倡議團隊 議合公司代表：投資人關係團隊、ESG 團隊
富達持有資產類別	股票
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none">• 減碳目標-在 2050 年實現範疇 1 和範疇 2 部分淨零的目標。-第四階段• 減碳目標-為範疇 3 設定短期、中期的減排目標，與淨零目標保持一致。-第四階段• 減碳目標-在 2050 年實現範疇 1、範疇 2 及實質範疇 3 完全淨零的目標。-第二階段• 採納正式治理機制，將氣候管理考量納入薪酬體系。-第三階段。• 政策參與-進行公司氣候變化政策與其所屬貿易協會的立場之間的一致性評估。-第四階段
內容與回饋	<p>自 2020 年以來，富達的永續分析師持續帶領氣候行動 100+ 全球倡議團隊與一家位於南美洲的多元化礦業公司的執行長、財務長和投資人關係團隊進行議合。作為營運上和價值鏈中的大型排碳者，同時也是全球最大的銅生產商之一，該公司在減碳方面扮演著關鍵角色，我們正在與他們交流，鼓勵其發展並透明揭露詳盡的減碳策略及相關目標。</p> <p>富達作為氣候行動 100+ 全球倡議團隊與該公司進行議合的領導者(lead)，在過去四年中與管理層進行了多次會議。我們的要求循序漸進，最初著重在符合 TCFD (氣候相關財務揭露) 標準的報告和治理，而後希望能揭露其減少營運碳排放的策略及相關目標。在 2023 年和 2024 年間，我們的關注集中在改善現有目標的揭露，並提倡範疇 3 的減排策略及相關目標。</p> <p>該公司現在依據 TCFD(氣候相關財務揭露) 建議進行報告，而其 CDP(碳揭露專案) 揭露評分已從 C 升至 B。他們改進了公司遊說的揭露，並設立了短期和中期目標，以及到 2050 年淨零排放的願景，涵蓋範疇 1 和 2 [第四階段]。2024 年，該公司發布了新的範疇 3 碳排短期、中期和長期目標及減碳藍圖 [第四階段]。在成功制定範疇 3 減碳藍圖後，我們建議他們乘勢而為，考慮擴展並將其範疇 3 碳排與其整體淨零承諾整合，也了解到他們尚未有自信能完整執行 [第二階段]。</p> <p>我們同樣持續建議該公司將管理層薪酬與氣候管理掛鉤，此建議也獲得該公司認可 [第三階段]。在政策參與方面，我們先前建議改進遊說揭露的透明度，並提供最佳實踐案例做參考。我們很高興該公司提供了相關細節證實他們沒有積極遊說，而是希望能通過貿易協會支持《巴黎協定》的目標 [第四階段]。此外，我們認為在呈現董事會的專業知識方面有提升的空間，以及雖然該公司已經在考慮實行內部碳價，但尚未將其納入投資決策的考量範圍。</p>

對被投資公司及其利害關係人的影響	<ul style="list-style-type: none"> 對該被投資公司而言，公布詳盡的減碳藍圖，採用符合TCFD國際氣候相關財務揭露標準並有效提升CDP(碳揭露專案)揭露評分，也使全球投資人更容易追蹤與對照，公司被投資與被長期持有機會可望提升，股東及投資人結構可望更加穩定。 該公司將管理層薪酬與氣候管理目標掛鉤可幫助促進管理階層等利害關係人更積極投入氣候相關管理，有利達成目標。 對我們與其他投資人等利害關係人而言，該公司積極發展和執行各項相關政策，有利該公司有效管理氣候變遷風險與機遇，長期有利該公司價值提升，增加投資人與其他利害關係人長期投資信心。
後續行動	2025年我們將持續進行議合，著重於如何在下一份永續報告中進一步完善該公司的減碳策略。

2024年5月及8月 印尼最大的銀行之一

主題	氣候策略
涉及層面	E、S、G
溝通位階	富達代表：投資分析師和永續分析師 議合公司代表：投資人關係團隊、ESG 團隊
富達持有資產類別	固定收益 - 債券
階段里程碑	<ul style="list-style-type: none"> 揭露採用國際通用會計標準計算、並包含各行業分項的詳盡範疇3財務碳排放數據-第三階段 實行一制定包含必要行動的策略以達到範疇3的減碳目標-第三階段
內容與回饋	<p>自2023年以來，富達的投資組合經理人、投資分析師和永續分析師與印尼最大銀行之一的管理層和投資人關係團隊進行接觸。我們的討論重點是該機構的氣候實踐、其貸款組合中的永續風險管理以及其融資活動的影響。該公司在2024年實施了去年議合時我們所提供的建議，並在氣候揭露和整體策略上有顯著進展。</p> <p>對金融機構而言，最重要的實質議題之一是來自其投融資活動中所促成之財務碳排放對氣候影響和曝險。該銀行在2024年實施了先前與我們議合時富達提供的建議，顯示其對此議題重要性的清晰理解，也在氣候揭露和整體策略方面有顯著進展。舉例來說，該銀行在完成2023年的資料收集後，於2024年公佈了其範疇3財務碳排放的數據。我們繼續建議他們趁此態勢提供範疇3財務碳排放的詳細分項數據，並重點關注基於PCAF(碳核算金融聯盟)和GHG Protocol(溫室氣體盤查議定書)的會計標準計算出的高風險行業。該銀行也分享，他們將依照PCAF、SBTi(科學減量目標倡議)和Net Zero Banking Alliances(淨零銀行聯盟)的指引將財務碳排放的覆蓋範圍擴大到超過50% [第三階段]。他們也開始進行氣候風險壓力測試，以評估氣候風險將導致的財務影響。在奠定基礎後，該銀行預計於2026年建立完整的減碳藍圖和策略 [第三階段]，其中將包括每個碳密集行業和財務碳排放目標的達成途徑。</p>

內容與回饋	<p>除此之外，該銀行在其放貸活動的 ESG 風險管理方面也取得了進展。他們已在 15 個行業的信貸政策中整合了永續標準，並為所有借款人建立了通用的 ESG 檢查清單。在 ESG 機會方面他們推出了「永續金融框架」，並開始提供轉型金融解決方案。</p> <p>該銀行積極的 ESG 進展也獲得 MSCI 的認可，其 ESG 評級於 2024 年 5 月從 BB 提升至 BBB。我們將繼續與他們進行接觸並督促進展，未來的討論將聚焦詳盡的減碳藍圖發展以及精進範疇 3 財務碳排放的碳盤查。</p>
對被投資公司及其利害關係人的影響	<ul style="list-style-type: none"> • 採取國際標準衡量碳排數據並訂定明確量化目標及建立分項數據有助其股東、投資人、其他利害關係人與一般大眾理解、追蹤及比較其氣候與減碳策略實施進程。 • 建立詳盡減碳藍圖及可行策略有利該被投資公司本身以及其借款人達成減碳目標，亦加強其股東、投資人與其他利害關係人長期信心，有利提升該被投資公司長期價值。
後續行動	<p>我們密切追蹤該公司在永續發展方面的進展，提供建設性建議與幫助，與該公司保持暢通聯繫管道。</p>



「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