

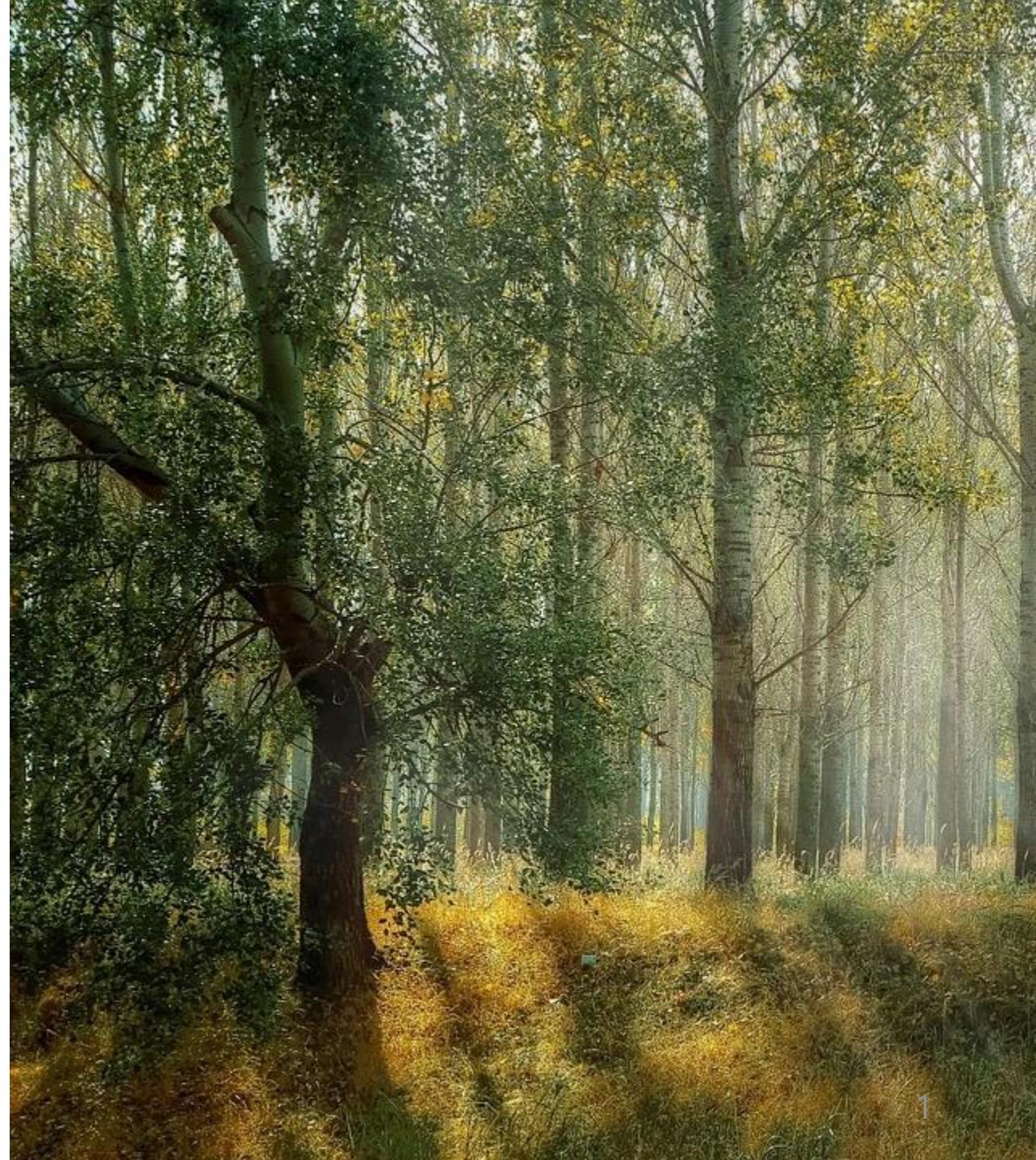


國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

# 2024 Engagement Records

## 議合紀錄



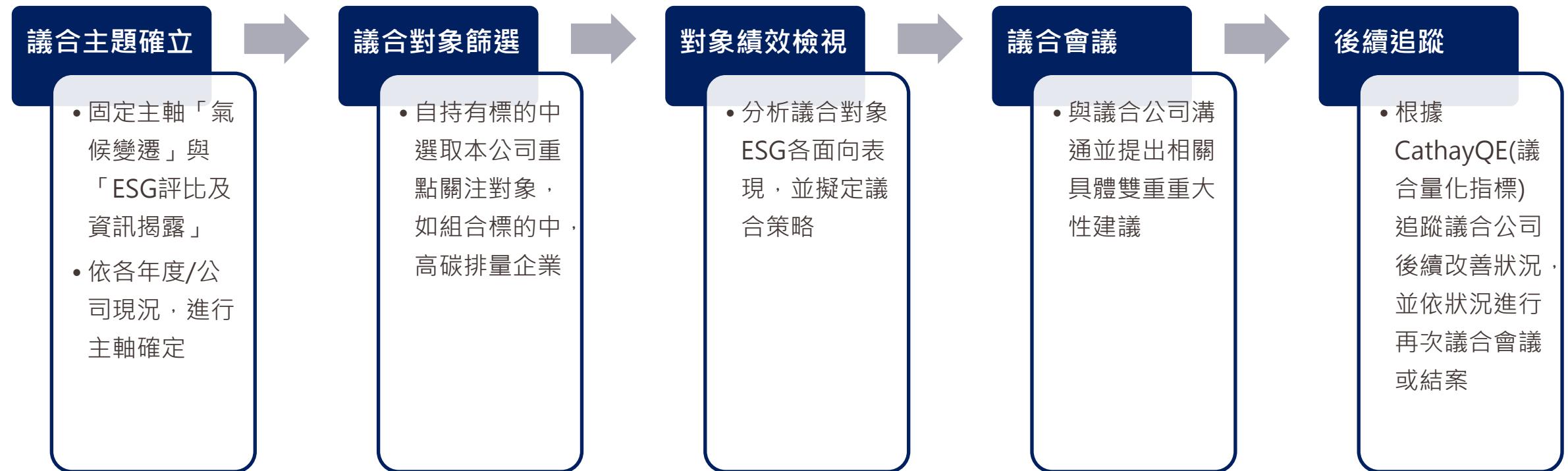
## Our VISION

國泰投信與金控各子公司共同訂定集團議合政策，以表達國泰集團企業永續之精神與公司治理之價值，並善盡投資後之責任以發揮正面影響力，我們相信，促使被投資企業持續改善，是增進彼此價值的最佳方式；藉由更深入地針對被投資企業的管理、策略、營運及公司治理等面向進行評估，並強化內部研究分析，以充實投資決策的參考資訊，亦可提供ESG見解予被投資企業，以增加其價值或降低投資部位風險。

## 議合主軸

我們的議合主軸包含「氣候變遷」與「提升企業ESG評比」，氣候變遷是造成近年極端氣候主因，更進而造成企業營運的實體風險或是潛在的政策風險，同時藉由提升企業對ESG重視程度，也可提高其投資價值/降低風險，我們每年都會檢討主軸並篩選議合對象。

# 國泰投信企業議合流程



# 多種形式的議合

01

議合過程

我們除了對被議合企業提供協助，亦主動擔任被議合企業與其他國際機構投資人溝通的橋樑，讓被議合企業更快地了解國際ESG趨勢以及國際機構投資人注重議題。

02

議合形式

國泰針對重要持股，會主動出擊進行議合，包含實際出席股東會、線上會議、當面拜訪等方式，給予公司實質永續意見，發揮國泰投信責任投資正向影響力。

03

股東會發言議合案例

國泰投信一直致力於促進企業的永續發展，且與被投資公司互動良好，若有需要亦參加股東會發言，進行雙向溝通(右圖為2024年5月參加瑞昱股東會)。



# 國內外組織倡議參與



## 國內論壇倡議

我們除了從「責任投資」的角度謹慎檢視、篩選每一個投資標的，擔任主動股東的角色，推動被投資公司做出永續承諾與改變，在追求利益與成長的經濟目標時，更積極參與論壇演講、利用各種媒體機會，對投資大眾、金融同業、各界領域致力於推廣ESG。

## 國際組織

國泰投信於2017年12月加入Climate Action 100+倡議(CA100+)，是台灣首家加入的本土投信；CA100+督促佔全球超過75%的碳排放的169家企業重視氣候變遷風險對企業營運的影響，並依循「氣候相關財務揭露建議書」(TCFD)框架，改善對氣候變遷風險的管理、減少溫室氣體排放，加強氣候變遷相關資訊揭露。參加倡議的機構投資者皆為希望透過群體的持股力量，擴大各自的影響力。

# 2024年議合企業案例-集團聯合議合

## V公司

### • 議合對象評估

V公司為半導體晶圓代工公司，經年度盤點投資組合標的碳排結果屬高碳排量，列屬重點議合企業。國泰作為第一家與V公司針對永續議題進行對談的法人，敦促V公司推動減碳。

### • 議合層級

被投資方：投資關係長(IRO) 劉經理

國泰方：國泰人壽- 責任投資小組/ 張瓊如專案經理、蘇子淳；

國泰投信- 永續辦公室部門主管/ 李畋易協理、陳婉侖

### • 議合會議內容

2022年5月國泰投信偕同國泰證券，與V公司的高階主管進行聯合議合，公司回應半導體業因製程新舊不同造成碳排放的差異，將持續研究且評估各式倡議，加強於生產節能減碳的產品，期待生產出較同業更節能的商品以實踐永續目標，並表示會朝向淨零的方向前進。

2024年8月國泰投信再次就V公司年度單位用電與總碳排增加，且產能利用率下降議題，與V公司進行議合。公司表示已透過積極採購綠電、自建太陽能及開發負碳技術，以達成淨零減碳目標，並開始評估2025年徵收碳費對公司之影響；公司治理方面，公司針對董事任期過長及無女性董事問題已陸續改善，並預計於下屆改選符合法規要求。

### • 議合影響力

國泰投信藉由議合促使V公司採取具體減碳行動及改善公司治理情形。此外，基於V公司於永續領域優良作為，公司連續四年獲選道瓊永續「世界指數」(DJSI-World)成分股，並於2022年首度獲選入DJSI新興市場指數，亦蟬聯入選「新興市場指數」(DJSI-Emerging Markets)成分股。

### • 後續追蹤

國泰投信將持續追蹤V公司碳排及減碳情形，敦促V公司持續改善，並將議合成果分享給投資研究團隊，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。

# 2024年議合企業案例-集團聯合議合

## S公司

### • 議合對象評估

S公司作為半導體積體電路晶片設計公司，2022年首次議合時，明顯發現公司ESG資訊揭露不足，導致公司治理評比位於後段班；且2024年中公司尚未發布中文版永續報告書，因此其他永續分數也較低，透明度明顯不足。

### • 議合層級

被投資方: 投資關係長(IRO) 梁經理、黃總監及相關專員

國泰方: 國泰投信- 永續辦公室部門主管/ 陳婉侖；

國泰世華- 金融交易部/ 江孟修經理；

國泰期貨- 證期研究部/ 穎文浩副理

### • 議合會議內容

2023年7月，國泰投信偕同國泰金控其他子公司國泰期貨，與S公司中國區風險管理負責人(提升議合階層) 議合，並在會中建議公司需依台灣GRI、SASB報告書揭露規範編制中文永續報告書。

2024年4月，國泰投信偕同國泰金控其他子公司國泰世華銀行及國泰期貨，與S公司進行議合追蹤永續揭露情形，並提出永續委員會設置建議；公司回應已完成首次中文版永續報告書發布，內容依台灣GRI、SASB揭露規範，並制定自身運營2040年碳中和行動路徑，報告書中已有揭露衝突礦產及吹哨者制度，但MSCI尚未採納，國泰鼓勵S公司積極與MSCI溝通。

### • 議合影響力

S公司發布中文版永續報告書，並啟動碳中和行動規劃，展現國泰投信於企業淨零轉型議合中所發揮的實質推動力與影響成效。

### • 後續追蹤

國泰投信建議S公司設立ESG委員會以強化永續治理，並將議合進展回饋投資研究團隊，納入投資決策參考，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。

# 2024年議合企業案例-集團外聯合議合

## F公司

### • 議合對象評估

國泰投信為台灣第一間加入 CA100+ 的本土投信，CA100+ 督促佔全球超過75% 的碳排放的170 家企業重視氣候變遷風險對企業營運的影響，篩選出高碳排公司，並由簽署機構進行共同議合，一同發揮影響力。F 公司做為高碳排石油和天然氣行業，符合篩選標準，因此國泰集團偕同 CA100+ 投資人於2024 年度進行共同議合。

### • 議合層級

集團外: CA100+ 成員

被投資方: 總經理室經營分析組/ 高副組長、安全衛生處/ 組長

國泰方: 國泰金控、國泰人壽、國泰產險、國泰世華銀行、國泰投信、國泰證券多位主管

### • 議合會議內容

2024年10月，國泰金控及各子公司多位主管與 CA100+ 投資人，共同與 F 公司進行 CA100+ 議合交流會議。雙方就減碳計畫與實績、MSCI評分結果、同業實務案例等方向進行交流，公司回應已成立轉型開發組，將持續推動媒轉氣工程、風力機組建置計畫、碳捕捉開發技術等方式，以實現能源轉型減碳效果；針對評比失分項目，已有相關執行措施，將持續強化報告書資訊揭露，並與MSCI積極溝通。

### • 議合影響力

國泰透過此次議合提出多項問題，並帶出碳費、CBAM、塑膠減量、生物質材料等產業資訊揭露趨勢建議，F 公司展現正向回應與規劃意願，承諾將評估揭露可能性，未來以更系統性方式揭露重要產業議題，幫助 F 公司更好地應對國際投資人的需求。

### • 後續追蹤

國泰將持續跟進 F 公司在減碳執行及資訊揭露方面的進展，並關注 F 公司在CA100+ 的Net Zero Benchmark 的評分標準及相關氣候行動中的表現。國泰投信將延續目前的議合方向，推動公司持續改善環境作為，並將議合成果分享給投資研究團隊，作為投資決策參考，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。

# 2024年議合企業案例-個別公司議合

## I公司

### • 議合對象評估

I公司作為電腦、電子產品及光學製品製造業，2023年首次議合時，確認了公司在 ESG 方面的努力，但 ESG 資訊揭露不足，導致 MSCI ESG 位於中後段班；公司治理方面，獨董皆任期過長或兼任家數過多仍需再注意。

### • 議合層級

被投資方: 投資關係長(IRO) 張經理、永續辦公室處長  
國泰方: 國泰投信- 永續辦公室/ 陳婉侖

### • 議合會議內容

2023年6月，國泰投信在 I 公司股東會上建議提升永續資訊揭露，董事長回應將加強 ESG 與數位轉型，並承認過去在 ESG 揭露方面的不足，未來將努力改善，並積極與 MSCI 聯繫。

2024年12月，國泰投信持續與 I 公司進行信件議合，肯定其節能減碳成果並建議強化供應鏈碳排管理。I 公司表示將強化能源管理，減少能源耗損，逐年增加再生能源比例，致力降低環境衝擊。針對研發比例低於同業的問題，國泰建議提升創新投入，I 公司表示將調整策略以滿足市場需求。

### • 議合影響力

2024年9月，I 公司的 MSCI ESG Rating 由“BB”升至“BBB”，提升評級的原因包括公司的整體治理實踐現已達到全球同業的平均水平，以及高管薪酬實踐方面的資訊揭露，這有助於與同業進行比較。此外，國泰關注董事會多樣性，I 公司承諾在 2026 年納入女性董事，並檢視獨立董事任期與兼任情況，雙方期待共同推動永續發展。

### • 後續追蹤

MSCI ESG Rating 提升為永續旅程好的開始，國泰投信未來將持續敦促 I 公司，強化報告書內容與 ESG 評級，並將議合成果分享給投資研究團隊，若公司有朝向正面永續目標前進，未來投資決策將考慮持續買進；反之，若公司未朝向正面永續目標前進，我們會先升級至股東會發言，若還是無改善作為，未來投資決策將考慮撤資。

# 2024年議合企業案例-私募股權基金

## A公司

### • 議合對象評估

鑑於本基金部分投資組合公司即將興櫃或已上市，我們希望能透過議合協助其強化ESG管理架構、提升資訊揭露品質及策略執行能力，不僅有協於降低投資風險，更能上市後進一步展現永續績效與提升市場競爭力。

### • 議合層級

被投資方: 本基金投資組合公司

國泰方: 國泰投信-永續私募基金投資團隊

### • 議合會議內容

本基金啟動對投資組合公司每半年一次的定期ESG問卷調查與交流，旨在了解各公司於永續管理及碳排放盤查與減量進度的執行情形。問卷設計聚焦於四大核心面向指標: 環境(自身減碳節能、淨零/轉型策略)、社會(人權人力發展、資安個資保護、職業安全、性別平等)、公司治理(治理機制強化、內部控制強化)以及揭露(資訊透明提升)。

### • 議合影響力

國泰永續私募基金致力於積極推動責任投資，並透過與被投資公司的密切合作，收集ESG相關數據，作為本基金年度投資影響力報告書的重要依據。此一調查回歸機制，不僅強化我們對於投資組合永續表現的掌握，也同時建立一致且可比較的ESG指標基礎。在此ESG調查及交流過程中，我們積極鼓勵被投資公司主動參與ESG數據的自我評估與分析，培養其內部永續意識愈能力，並幫助其未來編制符合上市公司的ESG標準。透過更全面的了解投資組合當前的ESG現況，國泰方能評估如何提供適當的資源或指導，與被投資公司共同推動永續發展。

### • 後續追蹤

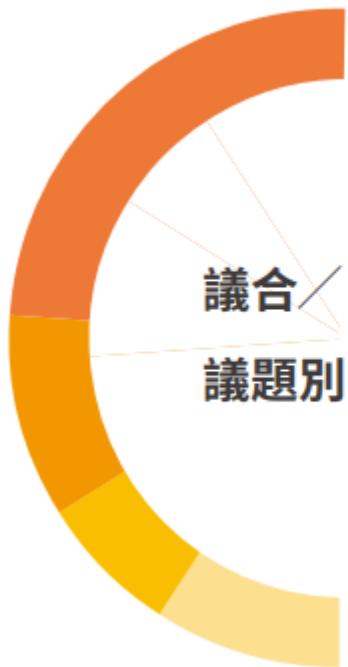
國泰永續私募基金將每半年定期與投資組合公司進行ESG調查及交流，藉此強化公司對於ESG盤查與管理的重視，同時協助本基金全面掌握整體投資組合的永續影響力。

# 2024年議合企業概況

議合對象	公司代碼	議合公司產業別	議合形式	議合細項議題			議合日期
				Environment	Social	Governenance	
譜瑞KY	4966 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●			2024/3/18
亞洲水泥	1102 TT EQUITY	Construction Material	會議(實體會議)	●	●		2024/3/21
高技	5439 TT EQUITY	Semiconductors	電話				● 2024/3/25
矽力	6415 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●	●		● 2024/4/18
弘塑	3131 TT EQUITY	Semiconductors	電話				● 2024/4/23
可成	2474 TT EQUITY	Technology Hardware	會議(實體會議)		●		2024/5/9
JPP-KY	5284 TT EQUITY	Electrical Component	會議(實體會議)				● 2024/5/10
晶呈科	4768 TT EQUITY	Specialty Chemicals	會議(實體會議)	●		●	● 2024/5/21
瑞昱	2379 TT EQUITY	Semiconductors	股東會發言				● 2024/5/30
台耀	4746 TT EQUITY	Chemicals	股東會發言				● 2024/6/25
三商	2905 TT EQUITY	Life & Health Insurance	會議(實體會議)			●	● 2024/7/9
世界先進	5347 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●	●		● 2024/8/26
瑞昱	2379 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●		●	● 2024/9/5
鴻海	2317 TT EQUITY	Electronic Manufacturing	會議(線上會議)	●		●	● 2024/9/10
華新	1605 TT EQUITY	Electrical Components	非公開信函(含E-mail)	●	●		● 2024/11/5
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Marketing	會議(線上會議)	●	●		● 2024/10/23
EDP	EDP PL Equity	Utilities	會議(線上會議)	●		●	● 2024/11/26
A.P. Moller Maersk	AMKAF US Equity	Industrials	會議(線上會議)	●		●	● 2024/11/26
Pirelli	PIRC IM Equity	Consumer Discretion	會議(線上會議)	●		●	● 2024/11/26
Generali	G IM Equity	Financials	會議(線上會議)		●	●	● 2024/11/26
Experian	EXPN LN Equity	Industrials	會議(線上會議)		●	●	● 2024/11/26
Prudential	PRU LN Equity	Financials	會議(線上會議)	●		●	● 2024/11/26
Hexagon	HEXAB SS Equity	Information Technology	會議(線上會議)	●			● 2024/11/26
英業達	2356 TT EQUITY	Technology Hardware	非公開信函(含E-mail)	●		●	● 2024/12/25

\*此表統計正式會議，未含日常電話、email聯繫

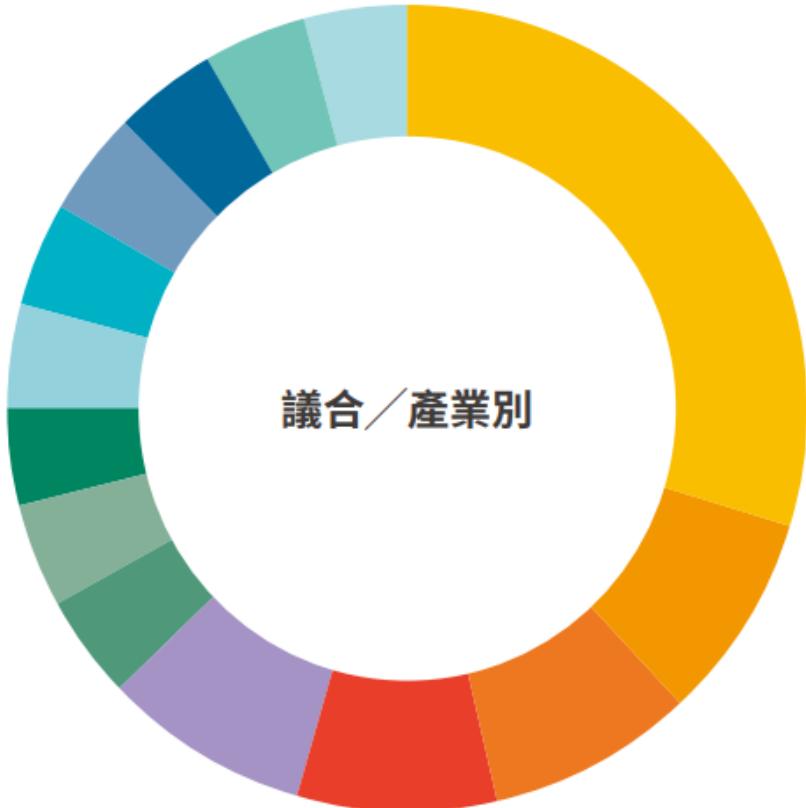
# 2024年議合議題與公司層級分析



議題	百分比
E 環境	49%
S 社會	20%
G 治理	14%
D 揭露	18%



# 2024年議合公司產業分析



半導體	29%	■	特種化學品	4%	■
技術硬體、儲存和周邊設備	8%	■	化學品	4%	■
電氣元件和設備	8%	■	壽險及健康保險	4%	■
工業	8%	■	電子製造服務	4%	■
財務	8%	■	石油和天然氣精煉和行銷	4%	■
建築材料	4%	■	公用事業	4%	■
資訊科技	4%	■	非必需消費品	4%	■

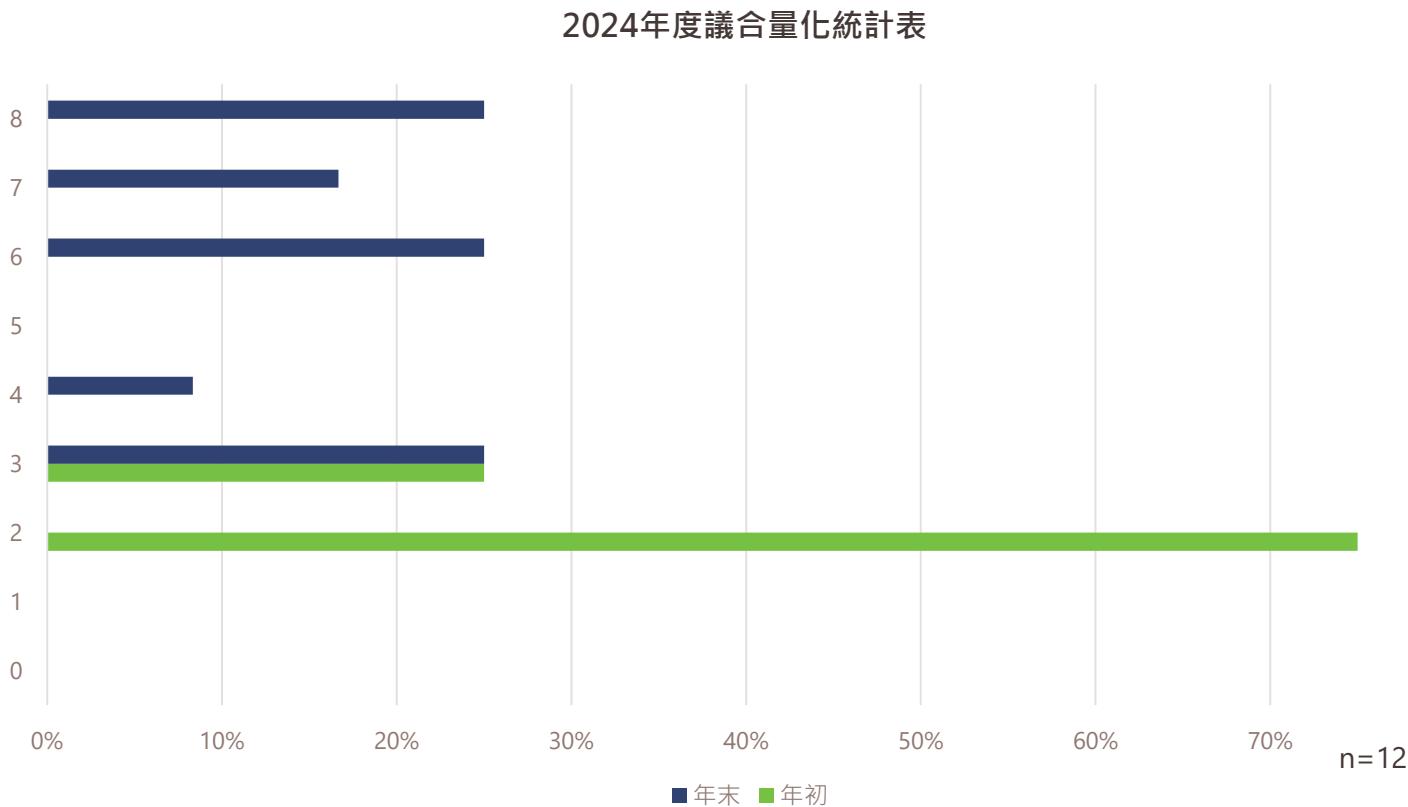
# 國泰議合量化指標 Cathay QE說明

## Cathay Quantitative Engagements

國泰投信2023年起，獨創CathayQE(Cathay Quantitative Engagement)議合量化指標，以利我們確實追蹤被投資公司議合進度。公司的每項議合議題，追蹤年限為1至3年不等，若公司無法接近或達成目標，我們則會給予公司0分結案。我們在年初會給予初評分數；年中隨著議合進度更新，CathayQE分數亦同步更新；年末則是會總結分數，並比較期初與期末的議合進展，確保該年度的議合公司，朝向正面永續發展。

量化指標	量化公司指標說明	進程
議題失敗	公司針對議題，無法接近或達成目標	0
辨識議題	國泰內部研究後，辨識議題	1
已提出議題	提交向被投資公司提出建議，但未有回應	2
公司初步回應	公司已知有初步回應，但尚未有進展	3
公司已設立目標	公司已針對議題，設立明確目標，但尚未有行動方案	4
公司已設立目標及行動方案	公司已針對議題，設立明確目標，且有行動方案	5
行動方案執行初期	已針對議題採取行動方案，有初步進展	6
行動方案執行中期	已針對議題採取行動方案，有相當程度進展	7
達成目標結案	已接近或達成目標	8

# 2024年度Cathay QE結果



## Cathay Quantitative Engagements

2024年度的議合議題共有12項，從統計表中可以得知，年初時有75%的議案為公司有初步回應，但尚未詳細說明，25%的議案初步回應，但尚未有進展；至年末時全數議案皆已回應，並有17%的議案取得相當進展，25%的議案達成目標。總體而言，2024年度整體議合進度朝向正面發展，國泰投信將持續與未達到8分的公司議合，期以專業機構投資人的角色，促進產業、經濟及社會淨零轉型，推動整體向上發展。

# 2024 年度議合公司家數與總資產規模佔比

2024 年度國泰投信與 8 家公司議合共 12 項議題

期初				期末			
CathayQE 分數	議題數	公司家數	佔總資產規 模比重	CathayQE 分數	議題數	公司家數	佔總資產規 模比重
0	0	0	0.00%	0	0	0	0.00%
1	0	0	0.00%	1	0	0	0.00%
2	9	5	0.01%	2	0	0	0.00%
3	3	3	0.06%	3	3	2	0.06%
4	0	0	0.00%	4	1	1	0.00%
5	0	0	0.00%	5	0	0	0.00%
6	0	0	0.00%	6	3	3	0.01%
7	0	0	0.00%	7	2	2	0.01%
8	0	0	0.00%	8	3	3	0.07%
總合	12	-	-	總合	12	-	-

註：1. 佔總資產規模比重總合，已扣除重複公司

2. 期初 / 期末總資產規模以 2024 年底基金部位計算，不含全委，2024 年議合公司佔總資產規模比重為 0.07%

# Thank you



國泰投信



stewardship@cathaysite.com.tw



02-2700-8399 #2116



台灣台北市敦化南路二段39號5樓