

## 鋒裕匯理投信議合報告與案例

### 鋒裕匯理集團議合政策與執行

本公司之海外投資之投票與議合活動，均委由母集團鋒裕匯理集團(Amundi Asset Management Group)進行。鋒裕匯理集團設有獨立的責任投資部門，專職進行 ESG 分析研究，建立集團自有之 ESG 評級系統，及責任投資執行。其中 ESG Research, Engagement and Voting team 負責與被投資公司進行溝通與議合<sup>1</sup>，該團隊共有 39 名專職人員，分別位於巴黎、倫敦、北京、新加坡及東京等地，其中 29 名 ESG 分析師負責 ESG 評級，及 8 名投票與治理專員。



資料來源：Amundi Engagement Report 2023

在鋒裕匯理集團的全球責任投資策略中扮演關鍵角色。本公司透過推動轉型，以實踐永續、包容的低碳經濟。除了在主動投資時系統性地納入環境、社會、治理(ESG)標準，本公司亦積極落實盡職治理，具體作為包含：

- **實施主動議合政策**，目標在於：
  - 推廣最佳實務，同時確保被投資公司結合永續理念於公司治理、業務營運，以及經營模式。
  - 促成正向改變，協助被投資公司管理在特定社會及經濟永續相關議題上之影響力
  - 協助被投資公司轉型，實現永續、包容且低碳的商業模式
  - 敦促被投資公司在轉型所需之關鍵領域增加資本支出或研發投資

<sup>1</sup> 本公司之海外投票表決權，經由董事會同意授權，委由集團責任投資部門下之投票團隊行使表決權，並代為與被投資公司進行溝通與議合

投票政策應強調公司治理的重要性，並要求董事會充分理解環境及社會議題帶來的風險與機會，同時確保公司找到適當定位，做好準備應對轉型，邁向永續、包容的低碳經濟。

議合與表決的重要性將會與日俱增。2021年，集團公布了新的2025年ESG願景計畫(Ambition 2025 plan)。透過投資平台(ESG研究、議合、投票團隊及其他單位)與外部公司互動時將環境及社會議題納入對話。與此同時，本集團的投資專業人員也與內部ESG分析師攜手合作，共同實現議合願景。

股東會投票是盡責治理實踐的一環。若被投資公司在主動議合後並未採取明顯的改善作為，投票團隊可以透過表決權否決該公司的決議。投票活動也可以發揮議合的作用，透過行使表決權鼓勵發行機構及該等機構的董事會在公司的策略規劃中納入永續發展及長期願景。

對本集團而言，議合行動是以目的為導向、持續不斷的過程，旨在影響被投資公司的各項活動及行為。有鑑於此，議合必須追求具體成果，並主動與本集團全球ESG流程加以整合。議合行動的目標可分為兩大類：

- (1) 敦促發行機構有效結合環境與社會考量於業務流程，同時改善治理品質以降低永續風險。
- (2) 鼓勵發行機構在環境、社會、人權，及對社會和全球經濟具重大影響的永續議題上擴大影響力。即便這類議題不會對發行機構的財務重大性造成顯著或直接的影響，發行機構仍應積極擴大貢獻。

議合有別於企業聯繫及傳統的企業對話模式，因為目的在於影響被投資公司的活動或行為，鼓勵改善ESG實務或是在關鍵永續議題方面所產生的影響。具體的議合行動包含擬定明確計畫及目標，聚焦於特定時間內達致實質成效。

#### ■ 鋒裕匯理集團在以下六大領域與發行機構進行議合：

- 低碳經濟轉型
- 保護自然資本 (維護生態系統以及防止生物多樣性喪失)
- 透過保護直接或間接員工、促進人權，提升社會凝聚力
- 對客戶、產品及社會負責
- 強化公司治理實務以促進永續發展
- 以對話加強落實表決行動以及健全公司治理

不論持有資產為何，皆從發行機構層級與被投資公司或潛在被投資公司進行議合。在選擇議合目標機構時，主要取決於其對焦點議題和領域之曝險程度。議合範圍橫跨各大

洲，且將當地實際情況納入考量。如此一來，在確保全球願景一致的同時，我們也能夠因地制宜漸進調整我們的期望。

希望透過議合行動發揮並擴大金融界的全球影響力。與各公司的議合時間長短會因所涉議題而異，但長度平均落在三年左右。界定不同的議合里程碑以及訂定議合發展計畫，前述資訊透過集團研究平台與內部共享，且權限開放給所有投資平台。除此之外，每年至少會對議合行動進行一次正式評估。

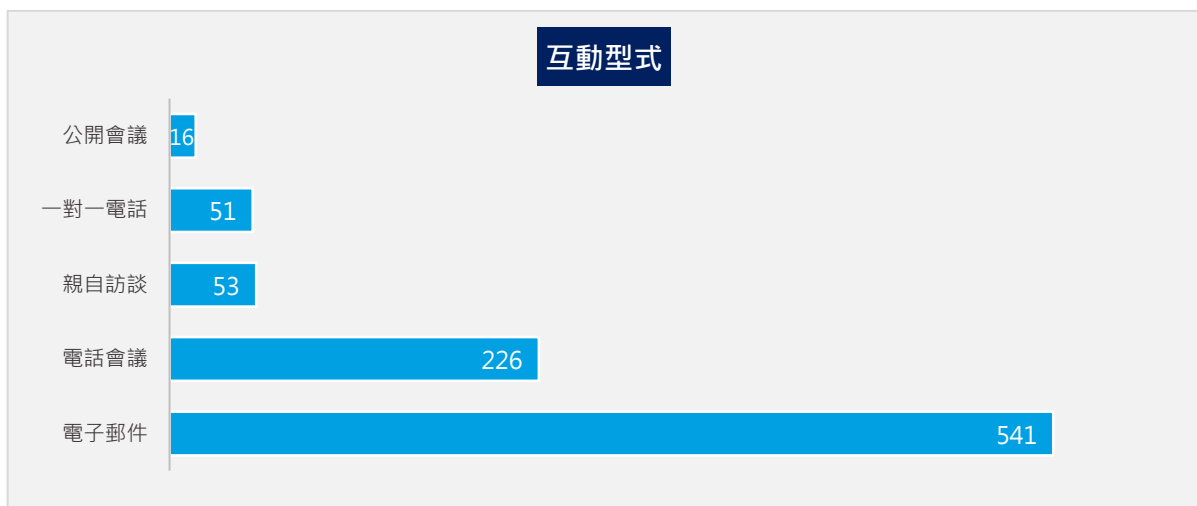
我們也希望與被投資公司展開合作、支持且務實的對話，但同時也大膽展望未來，激勵議合對象採取各項行動，嘉惠發行機構及其利害關係人。我們相信對話至關重要，可為健全強韌的發展奠定基礎，以實現永續、包容的低碳經濟。

### 2023 年海外投資公司議合報告

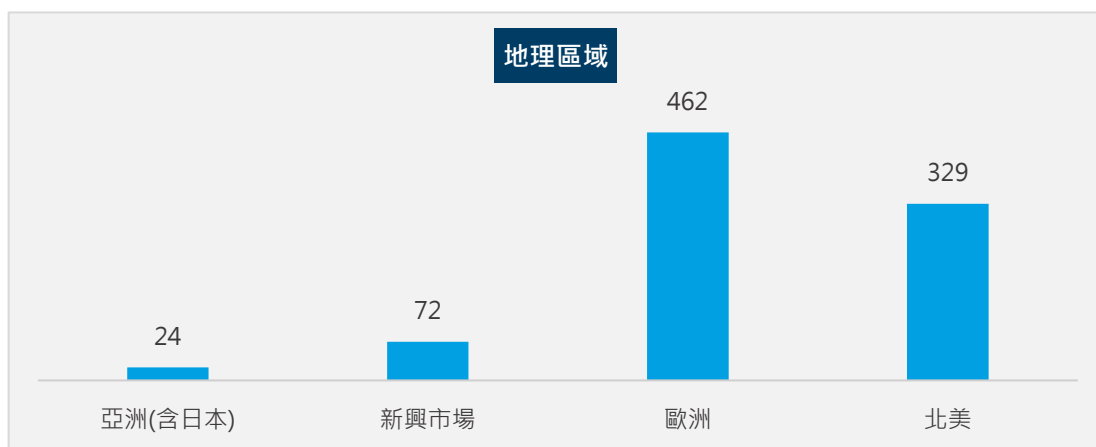
2023 年度本公司委由母集團代行議合之投資公司共 127 家，地理區域跨越北美、歐洲、亞洲及其他新興市場，議合主題合計達 887 項。有關永續發展事項之對話、互動或議合情形及揭露議合次數、主題如下：

- 議合公司家數                    127
- 議合主題數量                    887

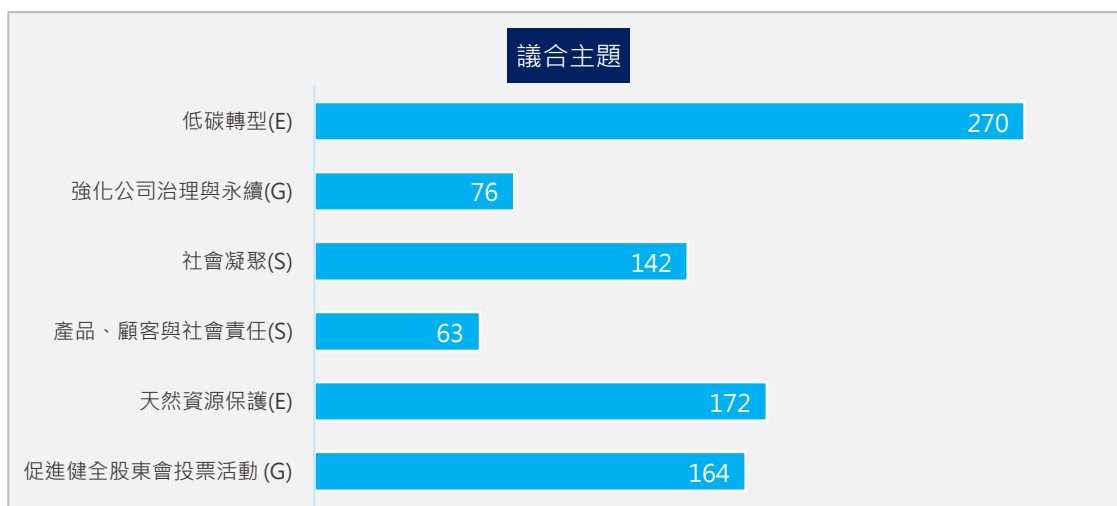
議案分類如下



資料來源：鋒裕匯理集團



資料來源：鋒裕匯理集團



資料來源：鋒裕匯理集團

## 議合案例

以下僅列示部份案例，完整議合清單、主題、里程碑等細節，詳見附件([2023 議合名單與內容](#))

- **案例一：歐洲大型能源公司-能源轉型策略**

### 背景

對於在 2050 年實現淨零排放，石油和天然氣公司能源轉型非常重要。我們鼓勵公司採行「氣候倡議(Say on Climate)」以便股東可以就公司在能源轉型、低碳解決方案和管理排放方面採取的行動發表意見。在 2022 年年度股東大會上，公司首次提出 Say on Climate，我們投票表達支持。

### 鋒裕匯理集團行動

關於氣候發言權和低碳解決方案，這些主題在年內進行了五次直接討論。在這一年中，我們還開展了進一步的直接接觸，涵蓋其他主題。

### 議合目標

1. 要求公司提出關於更新「氣候倡議」方案之股東會投票決議
2. 就能源轉型策略的變更提供回饋
3. 要求提高不同低碳解決方案的經濟性和資本支出狀況的透明度

### 議合結果與被投資公司回應

該公司之前有一個我們認為為產業領先的能源轉型策略，計畫在未來大幅下降石油和天然氣生產，對低碳解決方案的關注增加和減少排放。然而，該公司卻在 2023 年初改變形式，並拒絕我們與 CEO 會談以瞭解這些變化。多次會議均未取得的明顯進展。

該公司認為 2023 年初所做的策略改變不足構成新的「Say on Climate」方案，甚至無法對其能源轉型計劃的進展進行股東投票。我們還討論了我們對公司所針對的低碳解決方案中某些要素的盈利能力水平的擔憂。

該公司在 CEO 離職後面臨管理挑戰。我們與董事長會面，亦未得到正向回應，因此我們向董事長發送了一封信，概述了我們認為公司迄今為止未能解決的一系列全面的擔憂和專案，從而進一步提升議合層級。

### 後續行動

我們將持續推動並要求該公司更新氣候倡議方案，並提供低碳解決方案中報酬與資本支出的明細。

- **案例二：金德摩根 Kinder Morgan, Inc (北美能源公司)**

### 背景

金德摩根為在北美運營的最大能源基礎設施公司，並被氣候行動 100+ (Climate Action 100+) 投資者聯盟認定為世界上最大的溫室氣體排放者之一。鋒裕匯理集團認為該公司的氣候策略落後。

### 鋒裕匯理集團行動

鋒裕匯理集團認為，公司採行健全的氣候策略是投資的關鍵因素之一，且應充分讓股東/投資人清楚其氣候策略。根據本集團 ESG 研究團隊的內部分析結果，我們對董事會的所有成員投了反對票，包括董事會主席，及環境、健康和安全 (Environmental, Health and

Safety, EHS) 委員會主席等。由於缺乏明確和公開的氣候 KPI，本集團同時反對該公司之高階管理人員薪酬計畫。根據本集團的投票政策，對於來自高度受氣候影響行業的公司，高階管理人員薪酬指標中必須包含氣候相關標準。

#### 議合結果與被投資公司

最終，超過 29% 的股東投票反對環境、健康和安全 (EHS) 委員會主席，約 8% 的股東反對董事會主席和薪酬委員會主席。自年度股東大會以來，我們已經與公司進行了兩次討論，以解釋我們投票反對董事會成員的原因。

#### 後續行動

未來，鋒裕匯理集團將持續與公司議合，鼓勵其提昇氣候策略，若公司不採取相應改善行動，將採更嚴格方式進行議合。

### • 案例三：必和必拓集團 BHP Group-生物多樣性

#### 背景

採礦作業可能對生物多樣性構成嚴重威脅，但採礦業也是一個重要產業，不僅對世界許多地區的當地經濟生計和基礎設施發展至關重要，而且對於供應社會增長和能源轉型所需的基本金屬和礦物也至關重要。預測表明，全球對許多金屬和礦物的需求將繼續增長，並且業務可能不得不轉向更加分散和生物多樣性更豐富的地區，許多生物多樣性熱點地區正在經歷採礦熱潮。為了確保獲得經營許可證和社區/政府的運營同意，礦業公司有經濟激勵措施來減輕運營過程中的生物多樣性損失。

自 2021 年以來，鋒裕匯理集團便與 BHP 針對生物多樣性進行議合。與同業相比，BHP 已經展示了最佳實踐和在生物多樣性方面的承諾，董事會對該問題的有力監督和首席執行官的參與。此外，他們還公開承諾應用減緩等級制度，並正在制定一項與全球生物多樣性框架的預期成果相一致的全球生物多樣性戰略。

然而，BHP 仍處於將此轉化為具體目標的早期階段，尚未建立具體的 KPI 來達成次結構承諾，包括水和污染等相關相關主題。

#### 鋒裕匯理集團行動

提高對自然資本保護日益增長的重要性的認識，旨在通過根據行業最佳實踐改進政策、實踐、目標和報告來加速公司行動，改進對生物多樣性相關影響、依賴性以及相關風險和機遇的報告和管理，制定關於自然的具體 KPI (最好是在資產層面)，包括水和污染等相關主題。

#### 議合結果與被投資公司

2022 年，BHP 啟動了與其環境健全目標相關的短期里程碑，包括基於環境的水資源目標、完成所有陸地和水域的生物多樣性測繪以及制定“有利自然”資產計劃，以努力實現其 2030 年目標。2023 年，BHP 更進一步，發佈了一些關於其影響和依賴關係的基本報告。BHP 還在 2023 年發佈了一項整體生物多樣性策略，將其方法與生物多樣性喪失的五個驅動因素聯繫起來，這是我們在 2021 年對公司的主要初步建議之一。BHP 是 TNFD 試點的早期參與者，與自然相關的披露是其生物多樣性戰略的核心支柱之一，這使 BHP 成為產業最佳實踐的領導者。

#### 後續行動

我們將繼續每年追蹤 BHP 的生物多樣性情況。生物多樣性是一個高度複雜的主題，我們希望看到該主題的年度進展，包括與新發佈的 TNFD 框架更加一致，以及提高相關 KPI 的透明度。我們對迄今為止的進步感到滿意，因為該公司已成為該領域的領先者。