

114 年議合紀錄

一、適當與被投資公司對話及互動

ESG 整合作為

在瀚亞投資，投資專業人員負責整合所有可能對投資決策流程造成重大影響的因素。ESG 整合是本公司投資分析流程的重要組成部份。本公司深知，重大 ESG 議題納入投資決策的方式，可能會因地區營業單位及資產類別的差異而有所不同。特定 ESG 議題是否納入分析流程，將取決於市場特性或資產類別的相關考量，並需靈活調整。此外，地方監管發展與數據可得性方面的差異，也可能影響 ESG 整合的方式。如在過程中出現偏差，本公司將採用“遵循或解釋”原則，於相關流程文件中詳加說明，並提交永續發展委員會審核通過。瀚亞投資採用的 ESG 整合指引概述如下：

A. 聚焦重大性：

ESG 的格局中有非常多的議題。在分析階段需聚焦於被評估為對投資估值、信用價值或經營許可有重大影響的議題。給定投資期間，每個重大 ESG 議題的相關性和影響程度可以依市場、行業、持有之多寡和營運績效的背景下進行考量。考慮該議題的潛在影響時，應考慮展望未來，管理層減輕重大的 ESG 風險和挖掘有利可圖的 ESG 機會的意願和能力。評估應被監測並定期審查。

B. 積極擁有權：

作為積極投資人，對於個別直接持有投資標的之重大 ESG 議題所產生影響的評估，本公司將持續進行監測並定期檢視。瀚亞投資可透過與企業互動及其他管理措施，促進並推動改善投資標的的重要 ESG 特徵，或協助降低投資及投資組合所面臨的重大 ESG 風險。

本公司的責任投資方式與積極的所有權活動緊密結合，以實現長期風險的緩解和價值的創造。作為積極的所有者，本公司利用市場專業知識與直接持有的被投資公司建立長期合作關係，以加深相互理解並解決包括 ESG 風險和機會在內的重大問題。因此，與經營階層互動議合、參與股東會以及行使投票，是本公司認為積極所有權的重要實踐。

作為投資流程的一部分，議合與代理投票的責任通常由投資團隊主導執行。若議合與代理投票的被投資公司與整合參與計畫(Central Engagement Programme)所涵蓋的 ESG 主題或公司重疊，則投資團隊可與整合參與計畫的負責人協同合作，共同參與相關活動。

▶ 國內上市櫃個股

本公司針對國內上市櫃被投資公司所進行之風險評估，包含 ESG 相關之風險與機會，主要透過投資流程和對議題的選擇。並進行五階段的投資流程，分別為評估、議合、持續關注、負面排除，以及衝突管理：

評估	議合	持續關注	負面排除	衝突管理
• 備選股標的須加註由證交所及櫃買中心所編製的公司治理評鑑分數來評估其和同業相比之 ESG 表現。	• 通過主動議合與積極參與股東會投票，行使積極所有權，正向推動 ESG 目標。 [如 環境 (緩解氣候變遷、管理資源)、公司治理 (董事會獨立性、性別多元化) 和 社會 (包容、健康和福祉、安全保障)]。	• 於訪談報告內容最後須加註針對公司 ESG 相關情事的總結以及後續關注的重點 • 於訪談報告中說明公司過去一年是否有出現違反綠色環保、人權或嚴重勞資糾紛等情事。	• 同時須揭露公司營收來源是否涉及爭議性武器、菸草以及煤炭等，其中凡涉及爭議性武器以及菸草等業務均不得投資；煤炭部分，不得投資營收來自煤炭相關或由燃煤產生的電力超過 30% 之公司。但是，如果公司能證明有確切的改善，且符合瀚亞責任投資政策的轉型實務標準，則可考慮給予例外。 • 詳細定義見責任投資政策。	• 公司治理-為避免投信投顧事業運用投信基金及全委投資資產涉及介入經營權之爭及協助他人取得或鞏固經營權等情事，股票投資前，應就被投資對象本身及其直接、間接所投資事業是否涉及經營權之爭等情事納入買進研究報告分析中，及投資後定期在月檢討報告中揭露。

▶ 公募組合型基金

本公司的公募組合型於挑選子基金時，除績效量化考量外，ESG 之質化篩選流程為：

- 針對主動型基金的挑選，將 ESG 相關問題納入 RFP (【提案邀請書】和 DD 【盡職調查】中)
- 買入/賣出的研究報告納入 MSCI ESG 基金評級
- 每季檢視投資組合 MSCI ESG 評級，BB 級(含)以上的評等需大於基金資產規模六成以上

ESG 質化和量化指標

我們利用內部和外部資源協助分析重大的 ESG 議題，並將其納入決策和議合活動之中。作為我們方法學精進的一環，我們將繼續評估外部資訊源，以確保我們的方法有

適當的工具來協助以利作出最佳判斷。對此，本公司訂購了第三方數據資料庫 MSCI ESG Service，將其運用於 ESG 風險曝險管理之中，其質化和量化指標分述如下：

質化	量化
▶ 持續監控 ESG 數據供應商關於爭議等質化主題之警示。	▶ 持續監控 ESG 之評級或分數。 ▶ 持續監測加權平均碳強度 (WACI) 分數。

投資組合與被投資公司互動、議合之原則如下：

A. 台股

與被投資公司議合是本公司積極擁有權責任的核心。目標是將所持有的股票，透過本公司對被投資公司及其商業環境的深入瞭解，積極議合，鼓勵其於業務和管理實務中，積極提升重大 ESG 特質或減輕重大 ESG 風險。

本公司的投資團隊會評估重大 ESG 風險，但這些風險會因公司、行業和資產類別而有所不同。因此，議合程度將根據重要性、投資規模和風險本身的性質而有所不同。作為長期投資者，本公司在時間上保持耐心，因為我們相信這可以提高實現增值回報的可能性。

議合可以有多種目的。可以是真相調查、也可以是針對特定 ESG 爭議的回應。通過更好地瞭解發行公司如何應對重大 ESG 風險和機會，全面地洞察公司的投資價值。

進行議合也可以鼓勵發行公司於其內部進行改進。本公司的流程會有一系列的里程碑：確認問題、制定策略、報告和揭露，這些期待各有其時間期限。議合本質上是長期的，目的是確保被投資公司以適當的方式，在符合期望的時間範圍內，了解和管理重大風險，最終提高其估值。在適當的情況下，本公司將與發行公司合作，解決重大 ESG 風險，同時尊重公司管理層在其領域的專業知識。

B. 議合升級

所有的議合都要經過判斷，向上升級的策略將根據具體情況而定，因為每個議合都有其獨特的情況。本公司不會對議合升級採取規範性或機械性的方式。

以下是本公司針對直投股票可能選擇採用的一般議合升級措施。

- a. 與管理層直接對話：本公司可能會適當地與管理層代表或非執行董事直接對話，強調本公司對被投資公司進展的擔憂。通過持續的溝通渠道，力求在解決關鍵問題過程中促進相互理解和合作。
- b. 協作議合：作為協作議合活動的一部分，本公司可能會與其他投資者一起向公司管理層表達擔憂。通過與其他投資者的集體發聲，本公司尋求最大限度地發揮投資者的影響力，將擔憂的聲量放大。
- c. 代理投票：通過行使投票權，本公司尋求增加價值並保護身為股東的利益。這可能包括投票反對管理層支持的決議，支持股東的決議，或

投票反對或拒絕與董事連任有關的投票。

- d. 股東會提案：視各別問題的狀況而定，本公司可能會將議合失敗的特定問題提交到股東會決議，以向被投資公司表達本公司的擔憂。
- e. 撤資為最後的手段：如果有證據表明已識別的重大風險足以影響本公司的理念，且議合可能會失敗，本公司可能會退出投資，以為最後的手段。通過行使退出作為最後的手段，本公司尋求堅持負責並保護好客戶作為投資人的權益。

C. 本公司債券資產類別評估是否與被投資公司議合原則，以本公司經理之瀚亞全球非投資等級債券基金為例說明如下：

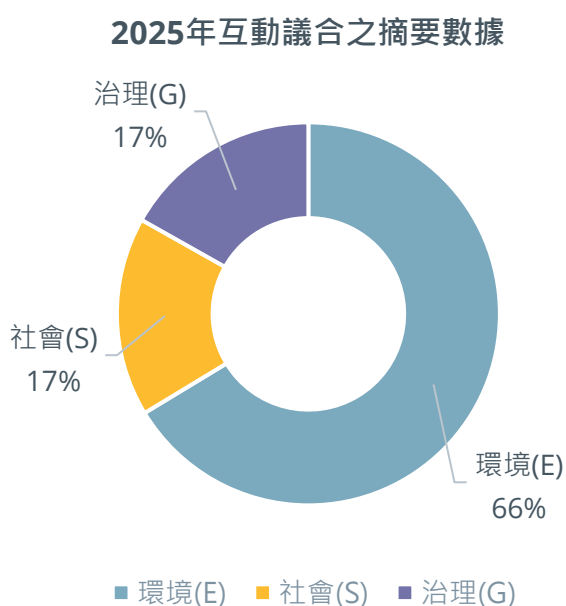
- a. 雖然債券持有人對於公司決策的實質影響力可能較股票為小，但和發行人在 ESG 議題上的積極互動仍能有效幫助分析師進一步了解公司的信用狀況，進而評估投資決策相關風險，並鼓勵公司促進 ESG。
- b. 透過回應磋商、與產業公會合作、直接與被投資公司之高階管理階層對話探討深入的 ESG 主題(例如氣候議題)、協同參與(collaborative engagement)並持續性監控、在基金持券之發行人會議上表達意見等積極方式來實現參與與議合，以確保基金達到投資目標、符合投資規範，監控被投資公司 ESG 標準，並鼓勵被投資公司實踐 ESG。
- c. 對於每家議合的公司都會制定具體的議合參與策略，其中包括明確的目標、確定交付進度的關鍵績效指標及參與時間表。期望企業致力於根據《巴黎協定》實現淨零排放，並就如何實現這一目標提供可靠的、基於科學的目標和過渡計劃。
- d. 議合升級 (Escalation) 政策
當被投資公司於重大 ESG 議題、治理風險或永續發展目標方面未有明

顯改善，或對本公司及集團所提出之議合議題未能提供適當回覆時，本公司將依個案情況評估是否採取議合升級措施。升級方式可能包括以下：提高與公司互動頻率，並與更高層級之管理階層或董事會代表進行直接溝通；與其他投資人共同參與協同議合 (Collaborative Engagement)，提升議合影響力；將相關議題納入持續監測名單，並強化信用風險、ESG 風險及投資適宜性評估；要求公司提出具體改善計畫、目標及時間表，並定期追蹤執行情況；如評估相關風險已對債券持有人權益或基金利益造成重大影響，且議合未達預期成效時，得視個案情況調整持有部位或重新評估投資決策。

2025 年度所有議合個案均依前述議合原則進行，並依議題重要性及公司回應情況決定後續追蹤或升級措施，未有偏離議合政策之情事。

二、交流議合個案執行與揭露

議合活動數據



ESG 面向	件數	佔比
E 環境	4	67%
S 社會	1	16%
G 治理	1	17%
合計	6	100%

本公司 2025 年度 ESG 議合案件以環境議題為主，占整體議合案件 67%，聚焦於氣候變遷、淨零排放及生物多樣性等重大永續議題；社會議題則著重員工留任與勞工管理；治理議題則聚焦企業資本配置及長期價值創造。

本年度議合對象涵蓋半導體、航空運輸、海運物流、循環經濟、紡織製造及精密材料等產業，針對不同產業關鍵永續風險進行議合。互動方式包括企業訪談、電話會議、電子郵件及書面問卷等，並透過後續追蹤機制持續關注企業回應與改善進度。

議合主題均聚焦於具財務重大性與長期投資價值之永續議題，符合本公司盡職治理政策及責任投資原則，並將議合成果納入後續投資研究與決策參考。

2025 年度本公司與被投資公司進行 ESG 議合時，主要溝通對象包括投資人關係部門（IR）、企業永續發展部門、企業社會責任（CSR）團隊及相關管理階層。

本公司溝通位階 100% 為瀚亞投資永續小組；溝通對象位階 83% 為 Investment Relations Team，17% 為 CSR Team 及相關永續單位，另外，董事長及總經理 0%、獨立董事 0%。

公司	溝通對象
聚陽(Makalot)	Investor Relations Team
中砂(Kinik)	Investor Relations Team
台積電(TSMC)	Investor Relations Team
長榮航空(EVA Airways)	Investor Relations Team
長榮海運(Evergreen Marine)	Investor Relations Team

永豐餘(YFY)	CSR Team 及相關永續單位
----------	------------------

議合方式包含實體會議、電子郵件往來及書面問卷，透過直接與公司負責 ESG 議題之相關單位互動，了解公司在氣候變遷、生物多樣性、勞工管理及資本配置等議題之策略與進展。

與被投資公司議合進度及設置各階段里程碑

A. 台股

身為積極的投資者，我們設立了一個集中議合計劃的平台，用以向目標投資公司表達我們對於重要 ESG 主題的期望。這個計劃的目標是根據我們為客戶管理的投資組合的重要性來設定。對於每一個已確認的重要 ESG 主題，我們的集中議合團隊設立五個里程碑來實施議合計劃。

- Raised awareness. 提出議題
 - Dialogue in process 與公司對話中
 - Commitment to address issue 解決問題的承諾
 - Plan developed, pending completion or implementation. 計劃已製定，等待完成或實施
 - Outcome 結果
- Milestones & Escalation



2025 年議合里程碑統計：

(部分 2025 年議合案件仍處於執行改善方案階段，預計於 2026 年持續追蹤並評估是否進入成果展現階段)

議合里程碑	公司數量	占議合公司比例
第一階段 提出議題	0	0%
第二階段 與公司對話中	0	0%
第三階段 解決問題的承諾	2	33%
第四階段 制定計畫	4	67%
第五階段 成果展現	0	0%
合計	6	100%

上表中之對應公司：

第三階段 (解決問題的承諾)

- ▶ 中砂 (Kinik) (資本配置)
- ▶ 聚陽 (Makalot) (勞工管理)

第四階段 (制定計畫)

- ▶ 台積電 (TSMC) (供應鏈減碳)
- ▶ 長榮海運 (Evergreen Marine) (航運淨零轉型)
- ▶ 長榮航空 (EVA Airways) (航空減碳策略)
- ▶ 永豐餘 (YFY) (森林認證及生物多樣性管理)

近兩年里程碑變化

2024 年度議合案件數量較多，議合進度主要集中於「建立承諾 (Commitment)」階段；2025 年度雖議合案件數較少，但所挑選議合標的均屬高 ESG 重大性公司，包含半導體、航空、海運及林業相關產業，因此議合已進一步推進至「制定計畫 (Action Plan)」階段之比例提升至 67%。顯示本公司議合策略已由過往廣泛覆蓋 (Breadth-oriented Engagement) 逐步轉向深度議合 (Depth-oriented Engagement)，更聚焦於：

- ▶ 氣候變遷與淨零轉型
- ▶ Scope 3 供應鏈減碳
- ▶ 生物多樣性管理
- ▶ 人力資本管理
- ▶ 長期資本配置

等具重大財務影響之永續議題，並持續追蹤企業後續執行情形。

近兩年議合里程碑比較表(占議合公司比例)：

議合里程碑	2024	2025
第一階段：提出議題	0	0%
第二階段：與公司對話中	0	0%
第三階段：解決問題的承諾	32%	33%
第四階段：計畫已制定，等待完成或實施	0	67%
第五階段：結果 / 成果展現	18%	0%
合計	100%	100%

統計各里程碑的議合公司數量及占總資產規模比重：

里程碑	公司數	AUM 占比*
-----	-----	---------

解決問題的承諾	2	0.1%
制定計畫	4	18.1%
合計	6	18.2%

註：以 2025 年底台股投資組合持股市值計算。

以下為部分列表舉例：

項 目	公 司	ESG 分 類	議 合 目 標	里 程 碑	議 合 形 式	公 司 方 出 席 者	瀚亞出席者	議 合 內 容
1	台積電	E	尋求改變	計畫已制定，等待完成或實施	電話會議	IR Team	Investment Team	Scope 1、2 及 3 排放管理、TSMC Green Program、供應鏈減碳
2	長榮海運	E	尋求改變	計畫已制定，等待完成或實施	Email/書面回覆	IR Team	Investment Team	航運業減碳路徑、2050 Net Zero 策略、碳排衡量指標
3	長榮航空	E	尋求改變	計畫已制定，等待完成或實施	Email/書面回覆	IR Team	Investment Team	航空業減碳策略、排放強度指標、2050 淨零目標

4	永豐餘	E	尋求改變	計畫已制定，等待完成或實施	Email/ 書面回覆	CSR Team	Investment Team	FSC / PEFC 認證、EUDR 法規因應、生物多樣性管理
5	中砂	G	事實調查	解決問題的承諾	電話會議	IR Team	Investment Team	資本配置、ABU 事業定位、新產品發展方向
6	聚陽	S	尋求改變	解決問題的承諾	電話會議	IR Team	Investment Team	員工留任、人才管理、托育及高齡照護措施

與被投資公司互動的議題、原因、範圍等互動、議合內容及議合是否符合預定目標，後續的追蹤行為或行動規劃，及對未來投資決策之影響

A. 海外股票

以非洲股票型基金持股“Anglo American”為例：

(1) 議合議題：

(2) 高階主管薪酬制度與長期激勵獎酬設計 (Governance)

(3) 議合原因：

Anglo American 於 2025 年宣布與 Teck Resources 進行「對等合併 (Merger of Equals)」，並規劃設立執行團隊留任獎酬方案。惟公司向股東提出之薪酬方案中，擬將長期激勵獎酬 (Long-term Incentive, LTI) 至少 62.5% 的給付條件，直

接與合併完成連結，而非依既有績效指標衡量。投資人認為該設計將導致管理階層即使未達原有績效門檻，仍可獲得大部分獎酬，不利薪酬與股東利益連結，也可能削弱獎酬制度之績效導向原則。

(4) 支持議合之證據：

公司提案中，長期激勵獎酬 62.5% 將因合併完成而自動歸屬 (vesting)，不需達成既定績效指標。

投資人認為合併執行成果應已反映於既有績效衡量機制，例如：

- ▶ Total Shareholder Return (TSR)
- ▶ 短期獎酬 (STI) 中約 30% 與業務及策略目標相關之指標。

(5) 議合內容：

本公司基於良好公司治理原則，反對無條件給付之留任獎酬安排，並與薪酬委員會主席進行議合，表達以下訴求：

- ▶ 留任獎酬應與績效表現或股東價值創造相連結。
- ▶ 不宜僅因合併交易完成即給付大部分長期獎酬。
- ▶ 建議公司設計更能兼顧人才留任與股東利益之替代方案。
- ▶ 透過會議及正式函文與公司持續溝通，以提升薪酬制度合理性與治理品質。

B. 債券資產

以本公司經理之瀚亞全球非投資等級債券基金資產類別與被投資公司互動的議

題、原因、範圍等互動、議合內容舉例說明，關於與 ERAMET、INEOS GROUP HOLDINGS SA、MAHLE GmbH、OCP SA 等公司雙邊議合之案例：

案例研究 1：與 Eramet (法國大型礦業及金屬集團) 議合

(1) 議合主題：

- 環境面 (Environment)：生物多樣性及自然環境保護、氣候變遷與減碳轉型
- 社會面 (Social)：人權管理、原住民族權利保障及自由、事前且知情同意 (FPIC) 原則

(2) 議合原因

關注 Eramet 參與投資之印尼 PT Weda Bay Nickel (PT WBN) 鎳礦項目可能涉及：

- 採礦活動對當地環境及生物多樣性造成之影響。
- 當地社區及原住民族的人權保障及溝通機制。
- 公司如何依循國際標準管理 ESG 風險。
- 公司減碳轉型計畫及相關資本支出配置是否具透明度。

(3) 互動及議合內容

透過電子郵件與 Eramet 投資人關係團隊、氣候事務主管及 Stewardship 相關主管進行議合，主要要求公司：

- 公開揭露印尼礦場環境影響及改善措施。
- 說明如何透過利害關係人溝通機制辨識及管理 ESG 風險。
- 承諾遵循國際公認的人權標準，包括 UNGPs、OECD Guidelines 及 FPIC 原則。
- 說明 PT WBN 參與 IRMA (Initiative for Responsible Mining Assurance) 認證進度。
- 提供氣候轉型策略及減碳措施的具體執行情況。
- 強化減碳投資及資本支出 (CAPEX) 配置透明度。

案例研究 2：與 INEOS GROUP HOLDINGS SA(全球最大的私營化工集團之一)議合

(1) 議合主題：環境面 (Climate Change)

主要聚焦於：

- ▶ 範疇三 (Scope 3) 溫室氣體排放揭露
- ▶ 氣候轉型計畫 (Transition Plan)
- ▶ 範疇一及二 (Scope 1 & 2) 減碳進展
- ▶ 供應鏈減碳管理
- ▶ 碳定價機制對企業經營及投資報酬之影響

(2) 議合原因

於淨零投資框架 (NZIF) 評估中發現，INEOS 為投資組合中重要的碳排放貢獻企業之一，但當時仍存在：

- ▶ Scope 3 排放資訊揭露不足。
- ▶ 尚未公布完整氣候轉型規劃。
- ▶ 供應鏈及客戶端減碳目標不夠明確。
- ▶ 市場對其減碳投資成效及未來規劃仍缺乏足夠透明度。

因此，希望透過議合提升企業氣候資訊揭露品質及轉型規劃完整性。

(3) 互動及議合內容

致函公司說明投資人期待，後續並與：Head of Investor Relations、Director CF&S 及其 ESG 相關主管進行會議交流。

主要議合內容包括：

- ▶ 要求揭露更完整的 Scope 3 排放數據及分部門資訊。
- ▶ 鼓勵公司提供未來 Scope 3 排放預估及減量路徑。
- ▶ 檢視公司如何達成 Scope 1 及 Scope 2 減碳目標。
- ▶ 了解 Project ONE 及 Project Greensands 等重大減碳投資計畫之執行情況。

- ▶ 建議建立供應商參與 (Supplier Engagement) 目標，以推動供應鏈減碳。
- ▶ 要求公司評估並說明 CBAM、EU ETS 及能源成本上升對企業獲利及未來投資報酬之影響。

案例研究 3：與 MAHLE GmbH (全球知名汽車零件供應商)議合

(1) 議合主題

環境面 (Climate Change)：淨零排放與碳中和承諾、Scope 1、2 及 3 溫室氣體排放管理、2030 減碳目標執行情況、汽車產業電動化轉型 (ICE 轉 EV)、氣候轉型計畫之資本支出 (CapEx) 及營運支出 (OpEx)、減碳措施量化成果揭露

(2) 議合原因

MAHLE 為全球汽車零組件供應商，業務與傳統內燃機 (ICE) 及新能源車 (EV) 產業發展密切相關。隨著全球汽車產業加速電動化及淨零轉型，投資人希望了解：

- ▶ 公司碳中和承諾是否涵蓋 Scope 3 排放。
- ▶ 公司是否能如期達成 2030 減碳目標。
- ▶ 公司如何因應產業由燃油車轉向電動車的長期趨勢。
- ▶ 各項減碳措施所能帶來的實際減排效益。
- ▶ 未來轉型所需投入的資本及相關資源是否足以支持目標達成。

(3) 互動及議合內容

透過電子郵件與 MAHLE 投資人關係主管 (Head of Investor Relations) 及 Stewardship 團隊進行議合，提出以下重點問題：

- ▶ 要求說明碳中和承諾涵蓋範圍，以及 Scope 3 排放管理規劃。
- ▶ 確認 2030 減碳目標是否仍按既定進度推動。
- ▶ 了解公司在產業轉型過程中與供應鏈、客戶及同業的合作情況。
- ▶ 要求揭露各項減碳措施可帶來的預期減排效果。
- ▶ 建議公司提供未來減碳計畫所需之 CapEx 及 OpEx 資訊，以提升轉型規劃

透明度。

公司隨後透過電子郵件回覆相關問題並提供詳細說明文件。

案例研究 4：與 OCP SA(摩洛哥國營企業，為全球最大的磷礦石及磷肥生產商之一)

議合

(1) 議合主題

社會面 (Social)：人權管理 (Human Rights)、原住民族及在地社群權益保障 (Indigenous Rights)、聯合國全球盟約 (UN Global Compact) 原則遵循情形、ESG 爭議事件及資訊揭露透明度

(2) 議合原因：

注意到國際 ESG 評等機構 MSCI 持續將 OCP 列為涉及聯合國全球盟約 (UNGC) 第二項原則爭議之企業，並給予紅旗警示 (Red Flag)。該爭議主要涉及 OCP 透過子公司 Phosboucraa 於西撒哈拉 (Western Sahara) 地區的磷礦業務，以及相關人權和當地社群權益議題。

由於此項爭議可能影響公司 ESG 評價、綠色融資資格以及投資人的永續投資評估，因此希望進一步了解：

- ▶ MSCI 紅旗警示的具體內容及公司改善措施。
- ▶ 公司是否已與 MSCI 進行溝通。
- ▶ 公司如何保障當地撒哈拉威 (Sahrawi) 居民及社群權益。
- ▶ 公司在當地推動的社會經濟發展計畫及人權管理措施。

(3) 互動及議合內容

透過電話會議與 OCP 投資人關係代表進行議合，重點包括：

- ▶ 了解公司對 MSCI 紅旗警示的認知及改善進度。
- ▶ 詢問公司是否已主動與 MSCI 溝通移除相關爭議標記。
- ▶ 要求揭露針對當地居民及撒哈拉威族群的人權保護及補救機制。
- ▶ 了解公司透過 Phosboucraa 執行之社區投資及發展計畫。

- ▶ 評估公司是否符合聯合國相關人權及經濟活動框架要求。
- ▶ 探討公司未來如何進一步提升資訊揭露及利害關係人溝通。

議合後所帶給被投資公司及其各利害關係人的影響案例

A. 台股個案議合以聚陽為例：人才管理與員工留任議合

本公司於 2025 年與聚陽投資人關係部門進行 ESG 議合，聚焦於勞工管理及人才留任議題。議合過程中，本公司針對紡織製造業面臨之缺工風險、員工流動以及勞動力競爭情況，與公司討論其人才管理策略及員工福利制度。

公司表示已建立多項員工福利措施，包括托育支持、高齡照護相關措施及優於當地市場之員工福利制度，以提升員工留任率及員工滿意度。透過本次議合，本公司進一步了解公司於人力資本管理方面之規劃，並鼓勵公司持續強化員工照護及人才發展制度。

對被投資公司之影響

- (1) 強化人力資本管理及長期人才留任策略。
- (2) 降低人員流動及招募成本風險。
- (3) 提升企業營運穩定度及長期競爭力。

對利害關係人之影響

- (1) 員工：獲得較完善之福利及照護措施，有助提升工作滿意度及留任意願。
- (2) 客戶：穩定的人力資源有助維持產品品質及交貨能力。
- (3) 股東及受益人：降低因勞動力短缺造成之營運風險，支持企業長期價值成長。

(4) 當地社區：透過就業機會及員工福利制度，促進地方社會發展。

B. 海外股票方面，以非洲股票型基金持股“Anglo American”為例：

議合成果及影響：

在包含本公司在內之股東反對意見提出後，Anglo American 最終撤回原先提出之薪酬決議案，未逕行推動原設計方案。

對被投資公司之影響：

- (1) 提升董事會及薪酬委員會對股東關切事項之重視程度。
- (2) 促使公司重新檢視高階主管獎酬與績效連結性。
- (3) 強化公司治理架構中薪酬設計之透明度與合理性。

對股東及其他利害關係人之影響：

- (1) 維護股東權益，避免管理階層取得與績效不相稱之獎酬。
- (2) 促進管理階層獎酬與長期企業價值創造保持一致。
- (3) 提高市場對公司治理及資本配置決策之信任度。

C. 債券資產方面，以本公司經理之瀚亞全球非投資等級債券基金資產類別說明與

ERAMET、INEOS GROUP HOLDINGS SA、MAHLE GmbH、OCP SA 互動、議

合後所帶給被投資公司及其利害關係人的影響：

1.在案例研究 1 中，對 Eramet 公司產生了以下影響：

對被投資公司的影響

議合後，Eramet 向投資人提供更詳細資訊，包括：

- (1) PT WBN 已完成 IRMA 自評估及第三方外部評估。
- (2) 已建立專門改善計畫 (Action Plan) 以落實評估結果。
- (3) 持續以 IRMA 架構作為與合資企業進行 ESG 監督的重要準則。
- (4) 進一步說明其人權管理制度及與利害關係人互動機制。
- (5) 補充氣候轉型與減碳策略執行情況。

上述回應提升了公司 ESG 治理資訊透明度及市場溝通品質。

對利害關係人的影響

(1) 當地社區及原住民族

- 強化其權益保障及參與機制。
- 提升企業對環境及社會影響的管理責任。
- 有助降低潛在人權爭議及社會衝突風險。

(2) 投資人

- 獲得更完整 ESG 風險管理資訊。
- 能更有效評估公司長期永續發展能力及投資風險。

(3) 環境與社會

- ▶ 透過 IRMA 等國際標準推動責任採礦。
- ▶ 有助降低採礦活動對生態環境及生物多樣性的負面衝擊。
- ▶ 促進企業持續改善減碳及永續營運作為。

2.在案例研究 2 中，對 INEOS GROUP HOLDINGS SA 公司產生了以下影響：

對被投資公司的影響

經議合後，公司展現持續改善氣候資訊揭露的意願：

- (1) 首度於 2024 年揭露集團層級 Scope 3 排放數據。
- (2) 承諾未來進一步提供各事業部門的 Scope 3 資訊。
- (3) 願意評估納入前瞻性 Scope 3 排放預測。
- (4) 持續推動 Project ONE 及 Project Greensands 等大型減碳投資。
- (5) 開始評估供應鏈減碳目標及替代原料方案，包括：
- (6) 低碳氫能 (Clean Hydrogen)
- (7) 生物基原料 (Biogenic Materials)

整體而言，提升了公司氣候治理及資訊透明度。

對利害關係人的影響

(1) 投資人

- ▶ 可取得更完整的碳排放資訊。
- ▶ 有助於評估公司淨零轉型進展及長期投資風險。
- ▶ 提升 ESG 分析及投資決策品質。

(2) 客戶及供應商

- ▶ 強化供應鏈減碳合作機制。
- ▶ 鼓勵上下游共同參與低碳轉型。
- ▶ 提高未來供應鏈韌性。

(3) 監管機關及社會大眾

- ▶ 增加氣候相關資訊透明度。
- ▶ 提升企業因應氣候變遷風險之責任與問責機制。

(4) 環境

- ▶ 推動實際減碳投資與碳捕捉技術發展。
- ▶ 有助於降低企業營運及產品生命週期碳排放。

3. 在案例研究 3 中，對 MAHLE GmbH 產生了以下影響：

對被投資公司的影響

本次議合促使公司進一步回應投資人對氣候風險管理及轉型策略的關注，並就其減碳目標及轉型規劃提供說明。透過雙方溝通：

- ▶ 強化公司對投資人 ESG 資訊需求的理解。
- ▶ 提升公司未來改善氣候資訊揭露的意識。
- ▶ 鼓勵公司進一步強化 Scope 3 排放管理。
- ▶ 推動公司增加轉型規劃及減碳措施透明度。
- ▶ 對利害關係人的影響

投資人

- ▶ 有助取得更多關於公司氣候風險管理及轉型策略的資訊。
- ▶ 提升評估公司長期競爭力及轉型風險之能力。
- ▶ 強化投資決策之透明度與完整性。
- ▶ 客戶及供應鏈夥伴
- ▶ 鼓勵供應鏈共同參與減碳及永續轉型。
- ▶ 推動產業合作因應汽車產業電動化趨勢。
- ▶ 提升供應鏈對未來法規及市場需求的適應能力。

環境與社會

- ▶ 有助促進企業持續推動減碳作為。

- ▶ 支持汽車產業朝低碳及電動化方向發展。
- ▶ 降低產品生命週期相關碳排放。

4. 在案例研究 4 中，對 OCP SA 產生了以下影響：

對被投資公司的影響

透過此次議合，公司向投資人提供了更完整的背景說明及量化資訊，包括：

- (1) 說明其作業符合聯合國針對相關地區經濟活動之法律框架。
- (2) 說明公司曾多次與 MSCI 溝通紅旗警示事項。
- (3) 提供 Phosboucraa 在當地就業、教育、醫療及基礎建設等投資成果。
- (4) 展示其長期推動社區發展及共享經濟利益的具體措施。
- (5) 議合促使公司進一步向投資人說明其人權管理作法與社區影響，提升資訊透明度及市場溝通品質。

對利害關係人的影響

- (1) 當地居民及撒哈拉威社群

公司表示：Phosboucraa 為區域最大民間雇主，近 2,000 名員工中約 79% 為當地居民。自 1977 年至 2020 年間累計投入約 29 億美元於當地發展。正推動 18 億美元區域發展計畫。預計至 2026 年可創造約 54,000 個全職工作機會。

此外，公司透過基金會推動：教育培訓、獎學金計畫、女性支持計畫、醫療及

健康照護、中小企業與合作社發展

有助提升當地居民生活品質及經濟機會。

(2) 投資人

- ▶ 獲得更多有關爭議事件及公司實際管理措施之資訊。
- ▶ 有助評估公司人權風險及社會影響。
- ▶ 強化投資人對公司 ESG 風險的理解與監督。
- ▶ 地方經濟及社會
- ▶ 創造大量就業機會。
- ▶ 促進基礎建設、教育及醫療資源改善。
- ▶ 提升區域長期經濟發展能力與社會穩定性。

A. 海外股票方面，以非洲股票型基金持股“Anglo American”為例：

是否達成預定目標：

本次議合已部分達成預定目標。

原先股東所反對之薪酬決議案已遭撤回，公司並於後續與投資人展開進一步溝通，重新研議較符合股東期待之方案。雖然最終新方案尚未完全定案，但已成功促使公司調整原有設計方向，顯示議合具實質成效。

後續追蹤行為及行動規劃：

▶ 持續與薪酬委員會主席進行會議及書面溝通。

▶ 追蹤後續獎酬方案是否：

與公司長期績效連結；反映股東價值創造；符合治理最佳實務；檢視合併

完成後新公司的薪酬政策與治理架構發展情形。

對未來投資決策之影響：

本次議合結果將納入後續投資評估與治理分析參考，包括：

- ▶ 董事會回應股東意見之態度；
- ▶ 薪酬制度是否與績效及股東利益一致；
- ▶ 公司治理改善情形及執行成果。

若公司後續提出之方案能兼顧人才留任需求及股東權益保障，將有助提升投資信心；

反之，若治理改善未達預期，則可能影響未來持股及投票決策。

B. 債券資產方面，以本公司經理之瀚亞全球非投資等級債券基金資產類別說明與

ERAMET、INEOS GROUP HOLDINGS SA、MAHLE GmbH、OCP SA 互動、議

合後後續的追蹤行為或行動規劃及對未來投資決策之影響：

案例研究 1：與 Eramet 年議合

(1) 本次議合已部分達成既定目標。已完成部分包括：

- i. 公司提供 PT WBN 於 IRMA 認證進程及改善計畫之最新進展。
- ii. 公司回覆人權風險管理、利害關係人溝通及 ESG 治理機制。
- iii. 公司說明氣候轉型策略及主要減碳措施。

但仍有部分議題需要持續精進：

- i. 公司對合資企業之責任歸屬及升級管理機制(Escalation Process)仍有改善空間。
- ii. 減碳投資資本支出配置及成本資訊揭露仍不夠完整。
- iii. 由於 Eramet 僅持有約 38% 股權，對合資企業實際決策影響力仍有所限制。

(2) 後續追蹤行為及行動規劃

- i. 持續追蹤 PT WBN IRMA 獨立第三方審核進度。
- ii. 於公司緘默期結束後安排後續會議深入討論。
- iii. 檢視 FY2026 年 ESG 及永續報告揭露內容。
- iv. 持續觀察公司在人權管理、原住民族權利保障及減碳計畫執行情形。
- v. 追蹤公司是否提升 CAPEX 配置及減碳成本資訊揭露透明度。

(3) 對未來投資決策之影響

本次議合顯示 Eramet 已建立相對完善的 ESG 管理框架，並展現改善意願，因此目前仍符合投資人對永續治理之基本期待。

未來將持續觀察：

- i. IRMA 認證最終結果。
- ii. 人權及 FPIC 原則落實情況。
- iii. 氣候轉型執行成效。
- iv. 合資企業治理及責任追究機制是否進一步強化。

案例研究 2：與 INEOS GROUP HOLDINGS SA 議合

(1) 本次議合已部分達成既定目標。已達成部分包括：

- i. 公司首次揭露集團層級 Scope 3 排放數據。
- ii. 公司承諾未來提供更細緻之事業部門排放資訊。
- iii. 公司持續推動 Scope 1 及 Scope 2 減碳措施。
- iv. 公司願意進一步研究前瞻性排放預測及轉型規劃。
- v. 公司接受投資人對供應鏈減碳目標之建議。

尚待持續追蹤部分包括：

- i. Scope 3 資訊揭露是否達到更細部且具可比性水準。
- ii. 是否建立完整的淨零轉型路徑及具體目標。
- iii. 是否正式訂定供應商參與及減碳目標。

- iv. 是否揭露碳定價制度對財務及投資報酬的影響分析。

(2) 後續追蹤行為及行動規劃

- i. 以書面方式向公司提出進一步建議。
- ii. 於 2026 年初安排後續議合會議。
- iii. 檢視 2026 年永續報告揭露內容。
- iv. 追蹤 Scope 3 揭露品質及未來排放預測資訊。
- v. 關注公司轉型計畫及供應鏈減碳策略執行情況。
- vi. 評估 CBAM、ETS 等碳政策對公司競爭力及獲利能力之影響。

(3) 對未來投資決策之影響

此次議合顯示 INEOS 已開始回應投資人對氣候治理及轉型規劃的期待，並逐步提升碳排放揭露透明度。然而，由於公司目前尚未完全符合淨零投資框架對轉型規劃及 Scope 3 揭露的要求，相關進展仍將是重要追蹤項目。

未來將持續檢視公司：

- i. 氣候轉型策略執行成效；
- ii. Scope 3 排放管理與減量進度；
- iii. 供應鏈減碳推動成果；
- iv. 氣候政策及碳成本對財務表現之影響。

相關議合成果將納入 ESG 評估與投資監控流程，作為未來持有、增持或調整投資部位的重要參考依據。

案例研究 3：與 MAHLE GmbH 議合

(1) 本次議合已初步達成預定目標。已完成部分包括：

- i. 公司針對 M&G 提出之氣候相關議題提供正式回覆。
- ii. 投資人已就 Scope 3 排放、轉型規劃及減碳目標與公司建立溝通管道。
- iii. 公司回應有助於加深投資人對其氣候策略及營運轉型方向之了解。

然而，仍有部分議題需持續追蹤：

- i. Scope 3 排放管理目標及路徑是否更加明確。
- ii. 2030 減碳目標的執行進度及量化成果。
- iii. 各項減碳措施實際減排效益之揭露。
- iv. CapEx 及 OpEx 配置是否足以支持氣候轉型目標。
- v. 電動化轉型策略及產業合作成果是否持續落實。

(2) 後續追蹤行為及行動規劃

- i. 就尚有改善空間的議題與公司保持互動。
- ii. 檢視後續永續報告及氣候資訊揭露內容。

- iii. 追蹤 2030 減碳目標執行情況。
- iv. 評估公司 Scope 3 管理及揭露是否持續提升。
- v. 觀察公司在電動化轉型及產業合作方面的進展。
- vi. 持續關注轉型計畫所需資源配置及執行成果。

(3) 對未來投資決策之影響

本次議合顯示 MAHLE 願意回應投資人對氣候變遷及轉型風險的關切，並提供相關資訊說明，反映公司具備一定程度的 ESG 溝通及改善意願。然而，部分重要議題仍有進一步提升空間，尤其是 Scope 3 排放管理、減碳措施量化成果及轉型投資規劃等方面。

未來將持續觀察：

- i. 減碳目標達成情形；
- ii. 氣候轉型策略執行成果；
- iii. 電動化轉型帶來的商業機會及風險；
- iv. ESG 資訊揭露品質是否持續提升。

相關追蹤結果將納入 ESG 評估及投資監控流程，作為未來持有、增持或調整投資部位的重要參考依據。

案例研究 4：與 OCP SA 議合

(1) 本次議合基本達成預定目標。

已達成部分包括：

- i. 公司確認其已知悉 MSCI 紅旗警示事項。
- ii. 公司說明與 MSCI 進行溝通之情形。
- iii. 公司提供當地社區發展及社會投資計畫的詳細資訊。
- iv. 公司說明其人權管理及區域發展政策。
- v. 公司提供大量具體數據佐證其對當地社群所帶來之經濟與社會效益。

但仍有部分議題需持續追蹤：

- i. MSCI 紅旗警示尚未解除。
- ii. 外部評等機構與公司之間仍存在認知差異。
- iii. 公司對爭議事件之補救措施及未來改善方向仍有進一步揭露空間。
- iv. 西撒哈拉地區相關人權議題仍屬敏感且持續受到國際關注。
- v. 後續追蹤行為及行動規劃

(2) 後續追蹤行為及行動規劃：

- i. 追蹤 MSCI 紅旗警示是否獲得改善或移除。
- ii. 檢視公司未來 ESG 及永續報告揭露內容。
- iii. 關注 Phosboucraa 社區發展計畫執行成果。

iv. 持續評估公司人權風險管理機制及利害關係人參與情形。

v. 關注國際組織、監管機關及 ESG 評等機構對相關議題之最新看法。

(3) 對未來投資決策之影響

本次議合結果顯示，OCP 已提供相當完整的資訊說明其在當地的社會經濟貢獻、人權管理措施及社區投資成果，展現積極回應投資人關切的態度。然而，由於 MSCI 紅旗警示仍未解除，相關爭議風險尚未完全消除。

未來將持續觀察：

- i. MSCI 爭議事件後續進展；
- ii. 公司與利害關係人溝通及補救措施執行情況；
- iii. 人權風險是否出現新的重大事件；
- iv. ESG 評等與市場觀感是否改善。

相關追蹤結果將納入 ESG 評估及投資監控流程，作為未來持有、增持或調整投資部位的重要參考依據。

上述案例研究讓被投資公司具有特定的 ESG 相關目標，成功地取得了良好的影響並朝預定目標邁進，未來將定期監控公司的活動和揭露，若有必要將重新與公司管理層接觸。未來亦將把各議合個案的永續目標進度進展納入投資買進或賣出之決策中，強化基金對投資標的之監控及管理。

與被投資公司就「提升企業價值計畫」議合情形

本公司持續關注被投資公司提升企業價值計畫之執行情形，並透過法說會、電話會議及投資人溝通管道與公司管理階層進行議合。2026 年 8 月，本公司台股研究團隊參與聯詠科技股份有限公司 (3034) 法人說明會。本公司於法說會前先檢視公開資訊觀測站揭露之企業價值提升計畫內容，並依據其揭露目標設計提問項目與追蹤機制。

公司於企業價值提升計畫中指出，短期將透過機器視覺平台、車用顯示、高階手機顯示驅動 IC 及 AIoT 應用等產品布局優化產品組合與毛利率；中長期則聚焦邊緣 AI (Edge AI)、ASIC 及先進製程技術發展，以提升高附加價值產品占比及長期獲利能力。

基於上述規劃，本公司於法說會中就相關執行進度向管理階層提出詢問，包括：

- ▶ 邊緣 AI (Edge AI) 產品目前成長情形及未來市場滲透率提升策略；
- ▶ ASIC 業務發展方向及 AI 視覺應用相關布局；
- ▶ Apple OLED DDIC 專案進展，以及從手機延伸至其他終端應用的可能性；
- ▶ 車用顯示驅動 IC 產品市占率提升與未來市場機會；
- ▶ 原材料及封測成本上漲情況下，公司如何透過產品組合優化與價格策略維持獲利能力。
- ▶ 在交流過程中，公司表示 Edge AI 相關 SOC 產品需求持續增加，第二季 SOC 產品營收年增超過五成，且 AI 相關應用占比持續提高；ASIC 業務亦將持續擴

展至機器視覺等邊緣 AI 應用領域。另一方面，公司說明 Apple OLED DDIC 專案推展順利，未來有機會由手機擴展至更多終端裝置，有助提升高階產品比重及長期成長動能。

後續追蹤執行成效機制

針對企業價值提升計畫之執行成果，本公司建立以下追蹤機制：

1.定期檢視營運成效

持續追蹤公司營收、毛利率、營業利益率、ROE 及股東報酬等關鍵財務指標變化，評估提升企業價值計畫是否帶來具體成果。聯詠於 2026 年第二季毛利率及營業利益率均優於公司原先財測，顯示產品組合改善開始反映於經營績效。

2.追蹤策略執行進度

持續關注公司於提升企業價值計畫所列之 Edge AI、車用顯示、高階顯示驅動 IC 及客製化 ASIC 等重點成長領域之新產品發展、市場滲透率及客戶導入情況。

3.持續與管理階層交流

透過法說會、投資論壇及 IR 溝通管道，定期向公司管理階層了解執行情形，並針對市場評價、資本配置、研發投入、股東回饋政策及企業價值提升目標達成狀況提出追蹤及建議。公司亦表示每年至少由董事會檢視一次提升企業價值計畫執行情形，並依市場環境與投資人意見適時調整相關措施。

議合成果

透過本次議合，本公司確認聯詠已依企業價值提升計畫積極推動高附加價值產品與邊緣 AI 布局，並將產品升級、技術研發及股東回饋作為提升企業價值的重要策略方向。後續將持續透過定期追蹤及與管理階層對話，檢視各項計畫之落實情形及對公司長期競爭力與股東價值之貢獻。

三、參與之國際倡議與其他機構投資人的合作行動

與其他機構投資人針對 ESG 議題進行合作之政策與案例，及針對 ESG 議題參與的相關倡議組織

根據瀚亞總部《2025 年責任投資報告》，以下是瀚亞在與其他機構投資人合作行為政策與案例，及針對 ESG 議題參與的相關倡議組織，共同擴大及發揮機構投資人影響力的說明：

項目	說明
合作政策	採取「積極所有權」策略，透過與被投資公司進行長期、建設性的合作，推動企業在 ESG 議題上的改善，並以股東議合與投票作為主要工具。Eastspring 認為，與其直接排除投資標的，透過議合促進企業改善，更有機會帶來實質影響。 合作政策重點如下： 將重大永續議題納入投資分析、監控、議合及揭露流程。

	透過議合掌握企業 ESG 風險、改善進度及長期價值創造能力。 針對氣候變遷、公正轉型、生物多樣性及人權等重大議題，除個別公司議合外，也參與國際合作議合倡議，以擴大機構投資人影響力。 議合活動由投資團隊及永續團隊共同執行，並將議合結果回饋至投資研究、ESG 評估及投資決策流程。
合作案例	案例一：AIGCC 亞洲公用事業合作議合 Eastspring 透過 Asia Investor Group on Climate Change (AIGCC) 之 Asian Utilities Engagement Programme，與其他資產管理機構共同議合亞洲公用事業公司。該計畫鎖定具重大溫室氣體排放、大型燃煤發電容量，或在淨零轉型中具策略性角色之企業。 該合作議合自 2021 年 7 月開始，已與目標公司進行 7 次合作議合，議題包括再生能源發展、技術應用、海外收購、降低燃煤依賴、煤炭退場評估、氣候治理、高階管理層 ESG KPI，以及實體氣候風險評估。2025 年起，Eastspring 進一步擔任 co-lead investor，參與設定議合優先事項。 案例二：PRI Spring 生物多樣性合作議合

	Eastspring 自 2023 年參與 PRI Spring，並逐步深化參與程度，於自然資本與生物多樣性相關議題上擔任 co-lead 或 collaborating investor。2025 年，Eastspring 共同議合亞洲某綜合集團，鼓勵該公司強化生物多樣性實務，包括建立更清楚的社區及申訴回饋升級機制，並制定具治理監督架構的生物多樣性政策。 案例三：AIGCC Just Transition Working Group 2025 年，Eastspring 瀚亞投資與 Amundi 東方匯理 共同擔任 AIGCC Just Transition Working Group 共同主席，協助投資人將公正轉型原則轉化為可執行的投資人行動，並將員工、社區、供應鏈與地方經濟影響納入企業脫碳計畫考量。
參與倡議組織	PRI (Principles for Responsible Investment) : Eastspring 自 2018 年起成為 PRI 簽署機構，並透過 PRI 年度透明度報告作為責任投資活動之全球基準。 AIGCC (Asia Investor Group on Climate Change) : Eastspring 自 2019 年起成為 AIGCC 成員，並於 2025 年與 Amundi 共同擔任 AIGCC Just Transition Working Group 共同主席。 AIGCC Asian Utilities Engagement Programme : Eastspring

	參與該亞洲公用事業合作議合計畫，並於 2025 年起擔任 co-lead investor PRI Spring：Eastspring 自 2023 年起參與該自然資本與生物多樣性合作議合倡議，並於 2025 年擔任 co-lead 及 collaborating investor。 Climate Action 100+：報告提及 Eastspring 透過 Climate Action 100+ 及 PRI Spring 等合作議合倡議，強化議合活動與投資實務之連結。 NZAOA Scope 3 Emissions Working Group：Eastspring 於 2023 年參與 Net Zero Asset Owner Alliance Scope 3 Emissions Working Group。
擴大影響力方式	透過 PRI、AIGCC、PRI Spring 及 Climate Action 100+ 等國際平台，與其他機構投資人形成一致訴求，提高企業對氣候變遷、生物多樣性、人權及治理議題之重視程度。 在 AIGCC 亞洲公用事業議合案例中，Eastspring 與其他資產管理機構共同議合高排放及燃煤發電企業，使投資人能針對能源轉型、煤炭退場、氣候治理及實體風險管理提出更有系統的期待。 於 PRI Spring 案例中，多家投資人共同要求企業改善生物多樣性政策、社區申訴機制及治理監督架構，較單一投資人議合更能提升

	企業管理層回應誘因。 擔任 AIGCC Just Transition Working Group 共同主席，使 Eastspring 不僅參與個別企業議合，也能協助制定投資人指引、工具與市場討論議程，擴大對整體市場及同業的影響。
共同議合目標 達成情況	AIGCC 亞洲公用事業合作議合：部分達成，仍需持續追蹤。 目標公司已完成資產層級煤炭退場評估，但公司表示仍需進一步內部討論，方能對外揭露相關資訊；公司亦承認投資人對高階管理層 KPI 僅連結一般 ESG 評等結果之關切，並正研擬導入新的 ESG 相關 KPI。公司在實體氣候風險評估方面，自 2021 年以來持續演進，並於 2024 年透過擴大範圍及納入實際資料，例如地點、歷史紀錄及災害地圖，取得改善。 PRI Spring 生物多樣性合作議合：已形成初步進展，仍需確認後續落實。 2025 年合作議合聚焦於要求亞洲綜合集團強化生物多樣性相關實務，包括更清楚的社區及申訴回饋升級路徑，以及建立具結構化監督機制的生物多樣性政策。附件並未揭露該案例已完全達成最終目標，因此建議表述為「已取得初步進展，後續持續追蹤」。 AIGCC Just Transition Working Group：第一年已建立投資人協作基礎。 工作小組在第一年建立了投資人對可信轉型計畫之共同基

	礎，並促進公司在員工及社區揭露方面形成更清楚的議合期待，同時對新興市場轉型融資模式取得初步進展。
後續追蹤與行動	持續透過議合里程碑制度追蹤企業改善進度。Eastspring 將議合進展區分為 5 個階段：提高企業意識、展開對話、企業同意處理議題、企業制定或計畫執行改善方案，以及企業已滿意解決相關議題。 對 AIGCC 亞洲公用事業合作議合，後續將持續關注企業能源轉型溝通，包括煤炭退場、資本支出配置、氣候治理及實體風險管理。 對 PRI Spring 生物多樣性議合，後續將持續追蹤企業是否建立生物多樣性政策、結構化治理監督機制，以及社區與申訴回饋升級機制。 對主題式議合，Eastspring 會將企業揭露與選定標準、倡議、目標及策略進行交叉檢視，並將議合洞察回饋予投資團隊，用於永續研究分享及後續投資監控。
對未來投資決策影響	議合結果將納入公司整體投資輪廓評估，包括 ESG 風險、企業改善能力、長期價值創造潛力及投資假設之驗證。 投資團隊會監控財務重大之永續因素，並可將氣候風險代理指標、永續資料、情境分析及公司議合結果納入研究、投組建構及持續風險檢視。

氣候情境分析結果不會機械式套用於投資決策，投資團隊仍保有判斷權，並依是否認同相關假設決定是否納入投資流程。

對於存在重大永續爭議或議合進展不足之企業，相關資訊可作為後續加強議合、調整 ESG 評估、檢討持股風險及未來投資決策之依據。