



議合個案執行與揭露 – 2023年度彙整

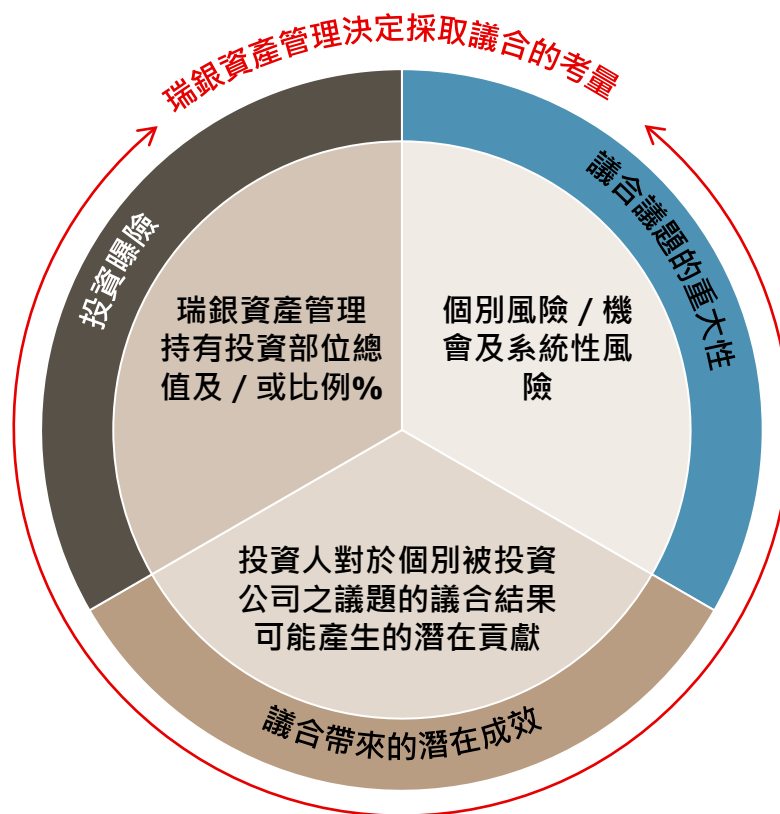
瑞銀證券投資信託股份有限公司



前言

瑞銀資產管理相信，與被投資公司進行議合交流，是帶動改變並創造實質經濟貢獻的方法。我們持續與公司管理層和董事建立關係，提供回饋並帶動正向改變。我們著重於議合的品質而非討論的次數，這讓公司可以更清楚地了解其被賦予的期待，並強化議合內容與投票結果和投資目標及回報之間的一致性。

我們在決定是將被投資公司納入議合計劃前，會考量以下三大質化及量化要素，辨識出並尋求解求我們認為與創造長期價值有關的財務重大議題。



資訊來源：瑞銀資產管理，截至2023年6月。僅供說明目的之用。

前言（續）

我們了解，議合帶來的改變或進展並不會在一夕之間發生，而且過程也不會都是一路順暢的。成功的議合活動，並鼓勵公司在主要領域落實改善或發展其政策和執行方法，通常需要花時間來交流。有效的議合往往只能經由時間來驗證。基於這個理由，我們會觀察我們就所溝通的期待及相關目標所進行的議合進展。我們通常會期待公司在兩年後能展現朝著議合目標的明確進展。

有的時候會出現議合目標執行沒有進展的狀況，或者我們的關切並沒有被充分重視，及我們認為股東價值面臨風險。當議合未能達到我們的目標，或若我們對於公司回應不滿意，以及公司治理程序與我們期待不同的情況下，升級可能會是必要的。我們會評估公司對於我們已向其管理階層及 / 或董事會提出關切議題及相關期待的回應及處理進展。然後決定是否要將此議題或議合活動升級。

首先，我們會向進行議合的公司強烈表達我們的關切，並透過與其管理高階及非執行董事會成員甚或是董事會主席（董事長）進一步直接互動來討論這些關切。我們可能也會聯絡該公司的顧問。然後，寄出一封正式但非公開的信函給該公司董事長、執行長，或整個董事會。

如果該公司持續未能達到我們的期待，或是持續沒有回應，或是其ESG揭露不夠充分到讓投資人能對該公司的永續相關風險獲得適當的認識，那麼我們可以選擇採取進一步的措舉，視情況而定，可能的選項包括

非公開行為	寫一封正式的非公開信件給該公司的董事會主席，執行長，財務長，其他董事會成員，或整個董事會，以正式表達我們的關切及設定相關期待。
	展開或參與與其他投資人的討論。
	透過產業團隊及論壇，包括信件，升級為集體議合。
公開行為	在股東會上投票反對管理階層的提案，或是支持股東的提案，包括董事會候選人的選任，或者與我們關切議題有關的項目，譬如說氣候議題。
	在股東會提出聲明及 / 或問題
	在投票前或投票後提出聲明
	在股東會後公開揭露我們的投票選擇。
投資組合層面的行為	在股東會提出或共同提出股東決議。
	對於在該公司的投資，限制新的持份或增加部位。
	降低部位甚或全數賣出。

在決定是否將與管理高層及董事會成員的議合溝通升級前，我們會考慮以下的情況：

- 導致我們關切的原因
- 如果我們不提出關切，可能產生的潛在負面影響有多重大
- 實務守則，包括該公司是否已違反既存的全球標準
- 該公司提出的解釋說明
- 這項議題對於我們客戶的重大性
- 關切假以時日是否會形成任何型態
- 我們議合未來成功的可能性

總覽 (全球)

瑞銀資產管理在2023年的整體議合成果如下：

進行了

471

場符合我們議合定義的會議

這些議合會議包括了

320

家遍佈於各個地區及產業的公司

其中有

64%

的議合交流是有朝向目標進展的

參與議合的代表有

31%

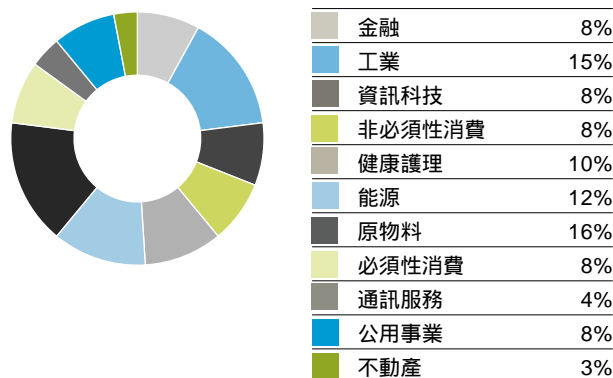
是執行長、財務長及其他C級主管

參與議合的代表有

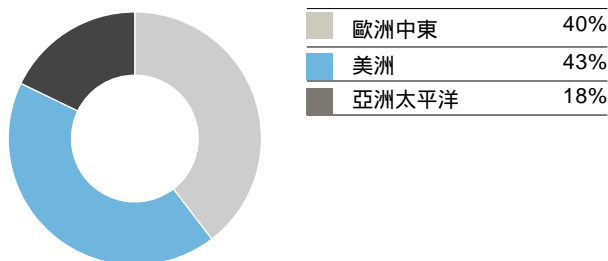
20%

是董事長及董事會裡的非執行董事

議合公司的產業分佈比



議合公司所在區域的分佈比



議合會議的主題分佈比¹



瑞銀資產管理在2024年再度確認為英國財務報告委員會 (FRC) 盡職治理行為準則的簽署人。

資產來源：瑞銀資產管理。僅供說明目的之用。

¹ 註：議合會議可能包括多於一個主題，因此百分比總合不會等於100%。

UBS 本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議

總覽（與瑞銀投信基金相關）

2023年瑞銀投信管理的基金總計有8檔，包括7檔債券基金與1檔多重資產的組合式基金。在所投資的公司中，進行議合的共計有143家，議合的主題共有25個，總計212個議合活動，其中21%的議合交流有帶動朝向目標的進展*。

與ESG相關的議合交流活動共279個，分別為環境 (E) 88個、社會 (S) 72個、治理 (G) 119個。

我們與
143
家公司進行議合

總計進行了
212
次議合交流

這些議合交流有
21%
帶動了朝向目標的進展

與環境E
相關的議合活動數為
88

與社會S
相關的議合活動數為
72

與治理G
相關的議合活動數為
119

*按議合進度階段統計，該統計始於2023年下半年。

資產來源：瑞銀資產管理。僅供說明目的之用。相關資訊詳於附件。

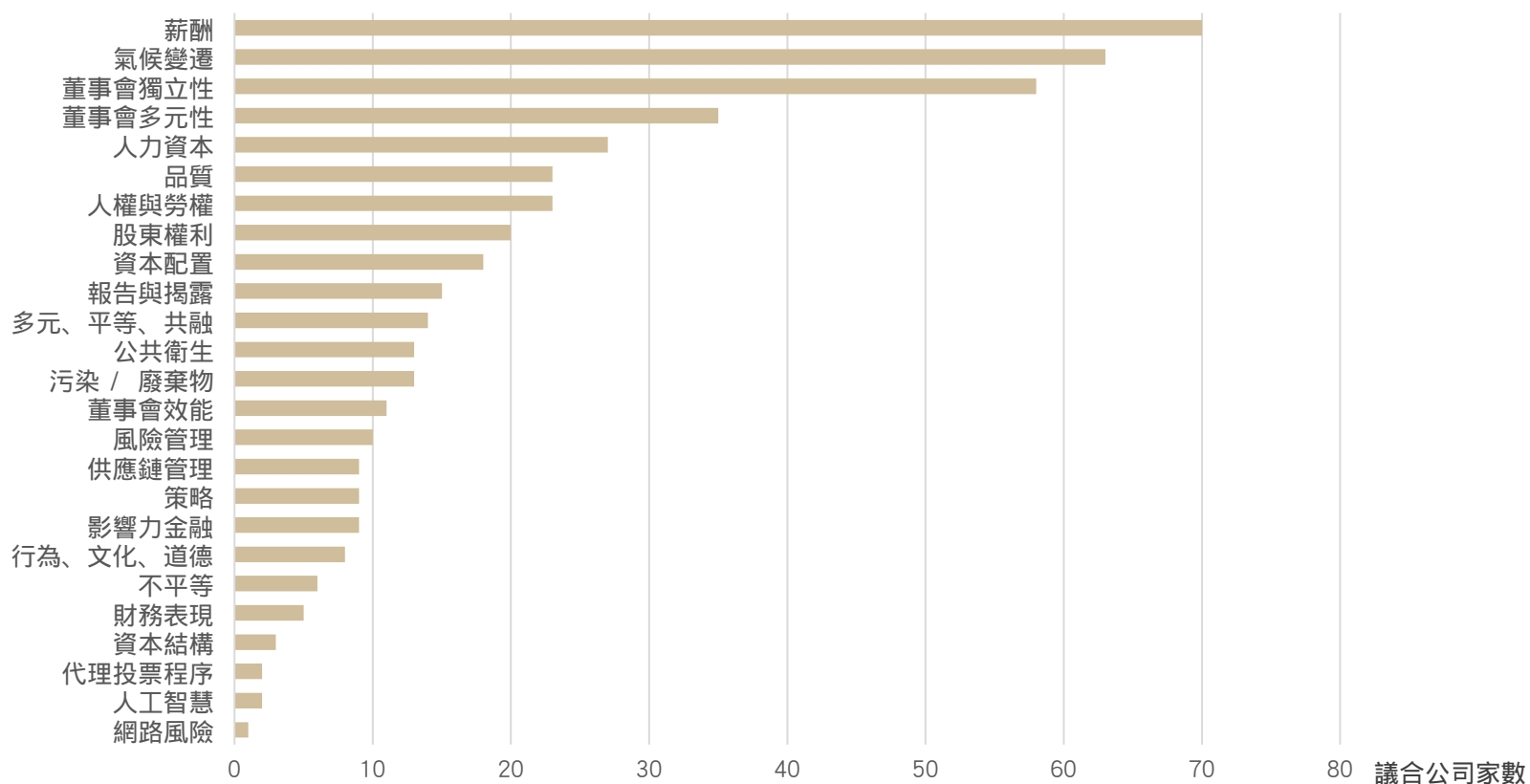
註：議合會議可能含括多於一個主題，因此主題議合的會議數總合不會等於總議合交流次數。



議合交流主題

在2023年，瑞銀投信與143家公司進行議合的主題共有25個，其中以薪酬為主題的議合家數最多（70家），其次是氣候變遷（63家），再來依序是董事會獨立性（58家）、董事會多元性（35家）和人力資本管理（27家）。

與公司議合主題的分佈狀態



資產來源：瑞銀資產管理。僅供說明目的之用。

註：議合會議可能含括多於一個主題，因此主題議合的會議數總合不會等於總議合交流次數。

議合交流管道

我們在2023年與被投資公司的議合交流管道是多元的，最多是以雙邊會面的方式進行，也有透過電話 / 訊視會議進行，甚或是以電子郵件回覆的。此外，我們還與一些組織團體及 / 或其他投資人採取合作性議合。

方式 	所有議合交流活動 	與環境E有關的議合活動 	與社會S有關的議合活動 	與治理G有關的議合活動 
雙邊會面	180	70	61	119
電話 / 訊視會議	3	0	1	0
電子郵件及信件	5	2	1	2
團體*	24	19	9	4
總計	212	91	72	125

資產來源：瑞銀資產管理。僅供說明目的之用。

註：議合會議可能包括多於一個主題，因此主題議合的會議數總合不會等於總議合交流次數。

團體方式議合可能包括部分與其他倡議團隊或機構投資人合作的集合性議合。

 **UBS** 本文所列個股名稱僅作為舉例說明，不代表任何金融商品之推介或投資建議

議合交流之溝通位階

在我們2023年進行的212個議合活動裡，被投資公司方參與議合溝通的代表不乏執行長、財務長、其他C級管理階層，及／或董事會成員。

而瑞銀資產管理則主要是由投資組合經理人、分析師和永續投資專家代表。



議合溝通 代表位階	被投資公司			瑞銀資產管理	
	執行長	財務長	其他C級 管理階層	投資組合經理人 ／分析師	永續投資專家
按公司家數計算	13	9	25	89	127
按議合交流活動計算	16	12	23	209	256

資產來源：瑞銀資產管理。僅供說明目的之用。

註：議合會議可能含括多於一個主題，因此主題議合的會議數總合不會等於總議合交流次數。

議合交流的里程碑

我們於2023年進行議合的143家被投資公司佔所有投資組合總持股的比例約7%。

按以下四個議合階段里程碑，我們的議合進度大致可以歸類如下。以143個議合公司家數來看，第二階段 – 被投資公司承認該議合議題存在 – 的比例最高，計有76家；第四階段 – 被投資公司採取實際措施，達成議合目標 – 的比例最低，計有11家。

以177個可按階段性進程分類的議合活動來看，第二階段 – 被投資公司承認該議合議題存在 – 的比例亦是最高，計有100個；第四階段 – 被投資公司採取實際措施，達成議合目標 – 的比例最低，計有11個。

 議合階段及進展		議合公司家數* 及階段性進展佔比		議合活動數量* 及階段性進展佔比	
第一階段	提出議合議題。	40	24%	43	20%
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在。	76	46%	100	47%
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略及目標。	20	12%	23	11%
第四階段	被投資公司採取實際措施，達成議合目標。	11	7%	11	5%

*此處按階段性里程碑的統計始於2023年下半年。

資產來源：瑞銀資產管理。僅供說明目的之用。

註：議合會議可能包括多於一個主題，因此按各階段統計的議合公司家數總和不會等於總議合公司家數。

議合交流案例說明

克諾爾集團 Knorr-Bremse AG

議合案例成果 該公司任用了具有相關經驗及技能的執行長，設定了優化和轉型為主的新策略，並修改了其薪酬政策。

後續規劃 我們會持續與該公司的管理階層及董事會就公司在執行新策略和文化改變計劃的進展進行互動。

主題 公司治理，永續	議合目的 Knorr-Bremse是一家德國公司，供應火車和商業交通工具的煞車系統；其主要股東為持股59%的Thiele家族。受到宏觀經濟的逆風、市場變化及供應鏈問題等的影響，該公司面臨著商業環境的嚴峻挑戰。
次主題 管理，公司文化，策略及薪酬	該公司在過去五年裡也經驗了其執行長頻繁異動的狀況，最近一次是在2022年。此外，在2021年其最大股東、長期執行長和董事長的離開，改變了該公司的領導力度。 我們自2021年即與該公司展開密集的議合，焦點放在資本配置、執行長繼任計劃，和策略的發展及執行。因應市場變化，我們認為該公司可從提升文化及利用其產品及系統提供的商業機會而獲益。最後，我們認為該公司應該改善其薪酬制度。
區域 歐洲	行動 在最近一任執行長於2022年離開後，我們就執行長繼任的議題與公司的監管委員會主席接觸，表達我們對於下一任執行長應帶給公司之經驗和個人特質的期待。我們也與財務長及高階主管就事業面臨的挑戰及潛在解決方案進行數度溝通。一旦該公司找到了新的執行長，我們會寄一封信給他，表達我們認為其自2023年一月上任以來的首要任務，像是檢視公司的策略及資本配置，我們也表達了對於執行改變的支持。 在2023年，我們與Knorr-Bremse各個階層進行了七次會面，包括董事長、執行長、財務長和永續專家。這還包括了在新執行長上任後旋即與其進行初步的電話交流及實地面訪。
國家 德國	透過這一連串的議合會議，我們得以建立關係並評估該公司於2022年及2023年分別派任的董事長和執行長特質及個人風格，也對公司面臨的挑戰及文化有進一步的了解。我們鼓勵公司發展能因應市場變化（包括來自於中國的需求減少）的策略並有效執行，考量市場狀況來優化其資本配置，讓支出與商業機會的規模間呈合理比例，提升其企業文化使其能變得更為靈活，因應未來的發展。我們曾投票反對該公司的薪酬提案，我們也建議其在這方面的政策及做法有所改善，像是導入薪酬索回條款（Clawback Provision）等。此外，我們還鼓勵公司做出更多的揭露，像是如何與其供應商議合，員工問卷調查結果及後續行動，以提升其在ESG方面的實踐。由於該公司部分產品具有影響性的特質，像是智能煞車和加熱、通風和空調系統，我們強調永續是該公司與其客戶洽談生意及達到永續要求的好機會。
產業 資本財，鐵路及商用交通工具系統	成果與後續 我們樂見Knorr-Bremse於2023年採取的一系列行動，包括在一月指派新執行長。我們認為新任執行長兼具相關經驗及技能，而且也有正確的心態，來處理公司面臨的挑戰。更重要的是，董事會已經賦予其帶動公司改變的使命。在七月，公司宣布了一項專注在優化及轉型的新策略，相關措施包括檢視其科技和產品組合以及文化發展計劃，設定營收和利潤目標，這些都與我們自2022年以來與該公司分享的期待相符。公司董事長在十一月與薪酬相關的電話會議中確定了公司計劃對其薪酬制度做出改善，像是導入薪酬索回條款和做為長期獎勵計劃一部分的ESG目標；這也是我們之前在議合時鼓勵公司所採取的。 我們對於該公司在2023年所採取的行動感到滿意，會持續與管理階層和董事會溝通，了解其在新策略及文化改變計劃的進展。
議合活動次數 7	
最資深的溝通代表 董事長，執行長	
持有的投資組合類型 股票型，債券型	

議合交流案例說明

嘉能可 Glencore

議合案例成果 在 2024年初，Glencore公佈了一項氣候行動轉型計劃的更新版，擴大討論其煤礦事業的策略，且ESG評等機構則是調高了Glencore在Cerrejon Coal社區關係管理的評估。

後續規劃 持續與該公司進行氣候行動轉型計劃及其在哥倫比亞社區關係進一步改善的議合。

主題 氣候變遷	議合目的 Glencore 總部位於瑞士巴爾，為全球最大的商品交易商。近來年，我們與Glencore的議合含括了一系列議題，看到了該公司展現一些正向改變，包括董事會及高階管理的調整、因應受賄及貪汙而引進新的內部遵循系統，以及在永續表現的整體提升；其中一項改善是降低了該公司採礦作業區的死亡。在這些改善後，我們將議合的焦點逐漸轉向兩個額外的議題。首先是氣候：Glencore在約當三年前公佈了一項轉型計劃，我們與該公司議合，以明確了解其策略，焦點特別放在其燃煤開採事業的管理下滑。其次，社區關係：Glencore取得了哥倫比亞Cerrejon Coal的全部股份，把一直以來存在的社區關係問題帶進了集團的直接管理範疇；我們的議合專注於，該公司要能在複雜的社會情況下做好社區關係管理。
次主題 氣候轉型，社區關係	
區域 歐洲	行動 我們與Glencore進行氣候變遷的議合已經超過三年，包括與該公司董事會主席和永續暨投資人關係的主管進行討論。在2021年，我們支持Glencore的氣候話語權（Say on Climate）議題，其呈現了該公司第一個氣候轉型行動計劃的整體深度及細節，該計劃包括了大幅降低範疇1、2及3的碳排。從那時開始，我們持續把議合焦點放在煤礦事業體的策略，尤其是提升Glencore對減少整體燃煤生產的管理計劃透明度。在這段期間，我們的討論放在Glencore全資收購Cerrejon Coal、與Teck Resources合併提案，以及最近宣佈收購Teck冶金煤資產的背景。我們並與該公司董事長及永續長就Cerrejon Coal社區關係進行溝通，並和Cerrejon Coal執行長及其團隊碰面。在2023年，瑞銀資產管理同仁們的投入下，我們也與社區代表和公民社會組織面會討論這個議題。
國家 瑞士	
產業 多元化採礦	成果與後續 自2022年下半年以來，我們的看法是，Glencore在管理哥倫比亞社區關係的議題上已經呈現顯著進展，我們的評估是，該公司展現的修正行動具有可信度，且與我們的永續執行政策一致。在2024年三月，一家主要的ESG評等機構已調升了其看法，在重新評估Glencore的角色及行動後，移除了對Glencore違反聯合國全球盟約（United Nations Global Compact）原則的警訊。 Glencore將於2024上半年的年度股東會上提出其修訂後的氣候轉型計劃，尋求股東們的同意。在與我們的議合裡，該公司強調其一直在檢討該計劃的努力，因此我們期待會看到關於執行的更多細節，而不只是提出轉型及政策宣言。Glencore口頭證實了其將逐漸打銷燃煤資產的意圖，而減產的速度則將視全球政策、全球能源系體的穩定性及價格而定。 我們針對Glencore集團氣候轉型計劃和其在哥倫比亞社區關係的議合仍在持續中，包括將我們與社區近期接觸所得的洞察觀點納入與公司的議合對話裡。Glencore對於接受來自於投資人意見反饋的開放態度，以及對於這兩項議題的對話，為我們的議合提供了一個具建設性的環境。我們會與Glencore就氣候轉型計劃的細節做進一步的議合。該計劃所包括進一步資訊的程度，尤其是對於其煤礦事業的發展方向，會是決定我們對於其即將提出之氣候話語議題的表決立場。此外，我們對於Glencore會如何進行與Cerrejon社區顧問溝通並達成共識，以及其子公司會如何執行其近期對於人權及影響力評估的修訂，特別感到興趣。
議合活動次數 5	
最資深的溝通代表 董事長，執行長	
持有的投資組合類型 股票型，債券型	

議合交流案例說明

安托法加斯塔 Antofagasta

議合案例成果 Antofagasta計劃在2024年初訂定並揭露範疇一及範疇二的目標。

後續規劃 我們期待Antofagasta能提升其執行階層的薪酬結構，所以有必要進行進一步的議合。

主題 環境，治理	議合目的 Antofagasta是一家純銅礦開採公司，副產品有黃金和鉬。採礦是一個耗損能源且破壞環境的行為，需要有效的管理，但銅礦開採對於幫助低碳轉型也是很重要的。我們與Antofagasta進行議合，是因為其在減少營運溫室氣體排放、建立可再生性能源、減少對淡水的使用方面，是一家具有領導性的採礦公司。Antofagasta透過使用其在智利北部礦區的太陽能發電，希望能將範疇二的碳排減少九成。該公司很早就達到了短期目標，目前在設定新中程目標的階段。Antofagasta同時是國際礦業金屬協會（International Council on Mining and Metals）的主席；該協會有一個針對範三排放計算方式的工作小組，會協助產業設定與科學基礎減量目標倡議（SBTi, Science Based Targets initiative）相符的目標。
次主題 氣候變遷，減碳	
區域 歐洲	行動 2023年我們與Antofagasta議合了五次，焦點放在減碳和治理的議題上，面談的目標對象為該公司多個部門的主管及非主管，包括執行長、永續長、新任的資深獨立董事和投資人關係代表。 我們鼓勵Antofagasta為2030設定並揭露範疇一及範疇二的新中程目標；在ICMM已經公佈其對礦產業的範疇三計算方法指引下，也設定範疇三的排放目標。我們也鼓勵Antofagasta揭露達到這些目標的減碳路徑，還有明確的數年投資金額，展現運用資本支出即足以達到其新的中程減碳目標。Antofagasta是ICMM的主席，因此我們建議其與SBTi和同業合作，為銅礦開採發展出一個目標驗證方法，這將有助於該公司及整個產業實現目標。我們也會持續與該公司資深獨立董事溝通，改善其主管薪酬結構，與其掛牌上市的英國市場實務更為貼近。
國家 英國	
產業 多元化採礦	成果與後續 Antofagasta認同我們在議合期間所提出的要點，我們很高興該公司將於2024年初設定並揭露範疇一及範疇二的新目標。然範疇三的減碳目標對於礦產業仍是項挑戰，即便是ICMM的計算方法已經公佈了。這個產業持續在試圖調整其對於影響礦產價值鏈減碳的角色及能力。然而，Antofagasta也說明了其對於範疇三目標設定的做法會有兩種 – 即以量化及質化兩個面向來強調在整個價值鏈的減碳裡，股東參與的必要性。此外，該公司認同有必要提升對於減碳槓桿的資本支出展望揭露。 我們對於Antofagasta改善其管理階層薪酬結構也有所期待，希望其能向英國市場的最佳實踐更為靠攏，因此我們認為進一步議合是有必要的。我們計劃與該公司的資深獨立董事聯絡。 我們期待在未來12個月會有更多的進展。我們會在該公司公佈其更新減碳計劃、設定並揭露其新的減排目標後，與其永續長會面；也會與其資深的獨立董事接觸，討論其管理階層薪酬結構及該公司在收到我們的反饋後可能採取的改變。
議合活動次數 5	
最資深的溝通代表 執行長，資深獨立董事	
持有的投資組合類型 股票型，債券型	

議合交流案例說明

育碧娛樂公司 Ubisoft Entertainment SA

議合案例成果 該公司聘任兩位具有相關專長的新董事及指派新的首席獨立董事，強化了董事會，並就騰訊交易的溝通做了改善。

後續規劃 我們會持續鼓勵其強化董事會組成，表達對於家族代表過多的關切，並鼓勵其在金融市場的溝通，包括財務目標。

主題 公司治理	議合目的 Ubisoft是一家法國的電玩公司，由Guillemot家族的五位兄弟所成立，其與騰訊共同持有25%的股本（以及29.5%的投票權）。我們與該公司的密集議合始於2022年9月，當時Guillemot家族控股公司與騰訊之間的一宗交易宣布後引發Ubisoft公司股價大跌。 這宗交易顯然是允許錨定投資人以溢價賣出其在Ubisoft的持股，其他少數投資人並沒有這項權益；似乎是要鞏固管理階層，降低被公司收購的可能性。這不禁令人質疑其董事會獨立性及效能，還有其對這宗交易的溝通透明度。 我們在2021年及2022年即已就其他嚴重的ESG議題與該公司進行議合，包括導致一些資深主管離職的行為不當及性騷擾指控，人資結構完全重整（包括在高階管理層延攬外部及聲譽卓越的人資專家），以及聘用一名具有人資相關專才的董事會董事。
次主題 董事會組成及效能	行動 在2023年，我們透過與Ubisoft高階代表（包括執行長，財務長和首席獨立董事）進行密集對話，尋求表達對於公司董事會組成及交易案透明度議題的關切。我們當時展開議合的首要目標是推動公司改善董事會品質，要求其納入具有領域專才的成員。 自2022年9月該交易公佈以來，我們已經與Ubisoft會面了12次（其中有7次是在2023年）。在2023年1月，我們在給董事會的一封信裡，清楚地表達了我們的議合目標，包括： – 董事會的更新與強化，包括聘任至少兩名具有電玩領域認可專長的董事，還有首席獨立董事； – 就與騰訊的交易案提供更多的溝通資訊，並釐清該交易案的可能意含及影響，對所有股東清楚解釋潛在機會； – 就財務指引裡的利潤擴張目標，說明定義並進行公開溝通。 除了與公司進行直接對話，我們也與其他投資人合作。我們參與了一份由另一個機構投資人所主導、針對Ubisoft董事會組成及效能所做的股東調查，調查結果提供給了該公司。我們也要求英國投資者論壇（IF）運用其體系運作，發起一項集合性的議合活動。IF因此對Ubisoft寄出了一封信，代表佔該公司約當17%股份的投資人，鼓勵該公司提升其董事會組成及運作效能。
區域 歐洲	成果與後續 在2023年7月，該公司宣布了董事會的大幅調整，包括聘任了兩位具有執行長及財務長豐富經驗和電玩領域專長的新董事；也宣布由2022年加入董事會的 Claude France 取代 Didier Crespel 做為首席獨立董事。基於Claude France在這個領域的背景及經驗，我們給予正面評價。我們雖然認為該公司董事會就產業專長方面仍有進一步強化的空間，但認為目前的調整已朝正確的方向邁進一大步。 此外，Ubisoft對於騰訊交易案也大幅改善了溝通的透明度，在公開資訊及與投資人的個別對話裡，明白地概述了該交易對於公司穩定性及機會可能帶來的益處，並釐清不會阻撓未來的整合機會。 我們持續表達對於家族在董事會席次過多以及公司對清楚溝通其財務目標仍有些抗拒的關切，認為公司在這兩方面仍有改善的空間。 在董事會方面，我們於12月在新的首席獨立董事上任後旋即與其討論了後續動向，並寄出一封正式的信函，強調我們設定之目標的重要性。她提出了董事會在組成及討論方面的一系列改善；基於現任的部分董事任期即將屆滿，未來的董事會發展將由新的董事會決定，我們同意保持開放的態度，繼續溝通。
國家 法國	
產業 媒體及娛樂	
議合活動次數 12	
最資深的溝通代表 執行長，首席獨立董事	
持有的投資組合類型 股票型，債券型	

合作性議合

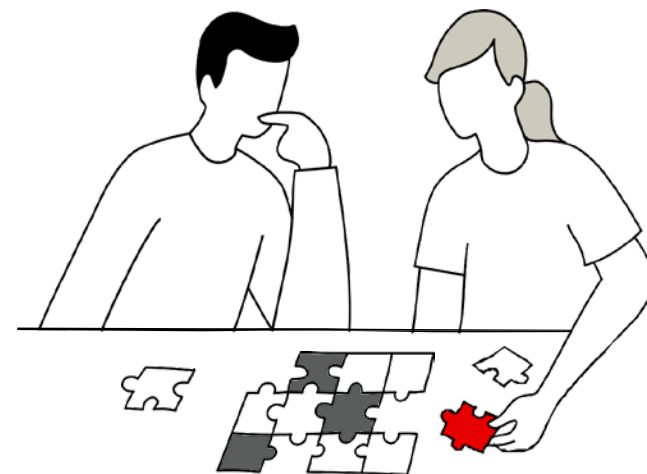
瑞銀資產管理認為，與其他投資人和股東合作，包括與被投資公司進行合作性議合，明顯有助於我們對支持投資人網絡及推動金融市對ESG議題重視的承諾。

我們相信，有效的議合和成功的機會是可以被創造的。不論是從正式或非正式的角度，我們都積極地與合作性組織或是其他股東合作。

有關瑞銀資產管理目前所參與或支援的全球性團體及倡議，請參閱附件。



附件 – 瑞銀投信的議合交流階段



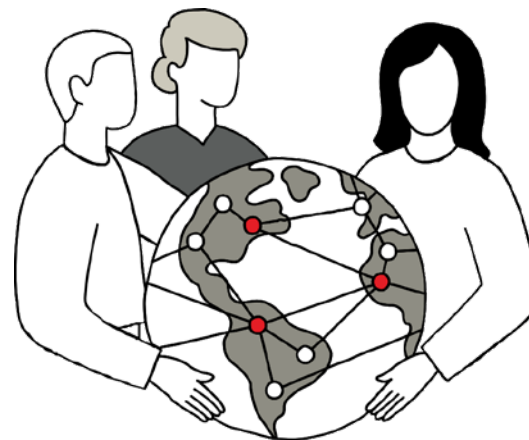
議合交流階段說明

瑞銀資產管理對於議合交流所設主內部里程碑，與會的瑞銀資產管理同仁必須在會議報告中提出相關佐證。

議合交流階段		(以實際案例 / 目標) 舉例說明
第一階段	向被投資公司提出議題。	我們鼓勵該公司以政府認可的營養成份模型 (NPM) 來評估其產品組合，並公佈結果。
第二階段	被投資公司承認該議合議題存在。	在我們的溝通裡，該公司承認議題存在，並表示有意願在其內部就該議題進行討論。
第三階段	被投資公司針對該議題擬定因應策略及目標。	在我們的溝通裡，該公司確認正在以健康星評系統 (HSR) 評估其產品投資組合。
第四階段	被投資公司採取實際措施，達成議合目標。	該公司公佈了分析結果。
第五階段	看不到朝議合目標的進展，且被投資公司並沒有意願就該議題做適度回應。停止議合交流。	我們已經數度寄信給該公司，但公司並沒有回應；或者，我們的會議報告顯示公司已回絕，解釋其不會朝該方向進展。 舉例而言，該公司在與我們溝通時提到，他們看不出來使用外部認可的NPM來做評估的價值，因為很多不同的NPM產生的結果並不相同。他們已確認會使用自己內部的NPM。
第六階段	議合目標不再具相關性，或該公司已被剔除於瑞銀資產管理的基金投資組合中。停止議合交流。	

*資產來源：瑞銀資產管理。僅供說明目的之用。

附件 – 瑞銀投信與基金投資的公司議合交流及主題



聯合的溝通方式	
個別面會	180
電話 / 視訊會議	3
電子郵件 / 信件	5
團體會面	24
*第一階段：提出關切及聯合議題	44
*第二階段：被投資公司承認該聯合議題存在	102
*第三階段：被投資公司針對該議題擬定因應策略及目標	26
*第四階段：被投資公司採取實際措施，達成聯合目標。	12
聯合之被投資公司數量佔所有投資組合持有公司家數比	7.0%
註：上述階段性進展讓合資訊統計始於2023年下半年	

附件 – 瑞銀資產管理支援的全球性倡議



瑞銀資產管理支援的全球倡議

瑞銀資產管理目前為以下全球性組織或倡議的一員。

- 30%俱樂部 30% Club
- Asia Investor Group on Climate Change
- 營養可及性指數 Access to Nutrition Index
- 瑞士資產管理協會 Asset Management Association Switzerland (AMAS)
- 亞洲公司治理協會 Asian Corporate Governance Association (ACGA)
- Charta Kreislauforientiertes Bauen
- 碳揭露專案 CDP
- 氣候行動100+ Climate Action 100+
- ISSB Investor Advisory Group (IIAG)
- 歐洲基金及資產管理協會 (European Fund and Asset Management Association (EFAMA))
- 農場動物投資風險與報酬倡議 Farm Animal Investment Risk and Return (FAIRR) initiative
- 全球影響力投資聯盟 Global Impact Investing Network (GIIN)
- 全球房地產永續性標準 Global Real Estate Sustainability Benchmark (GRESB)
- Nature Action 100
- Operating Principles for Impact Management
- 氣候變遷機構投資人團體 Institutional Investors Group on Climate Change (IIGCC)
- 國際公司治理網絡 International Corporate Governance Network (ICGN)
- 投資者人權聯盟 Investor Alliance for Human Rights
- 投資人環境健康網絡 Investor Environmental Health Network
- 瑞士盡職治理團體 Investor Stewardship Group Switzerland
- 義大利永續投資論壇 Italian Sustainable Investment Forum - Forum for the Finanza Sostenibile
- Leading Harvest Farmland Management Standard
- 淨零資產管理人倡議 Net Zero Asset Managers Initiative
- 地球資產管理人倡議 One Planet Asset Manager Initiative
- 聯合國責任投資原則組織 Principles for Responsible Investment (PRI)
- 國際金融穩定委員會氣候相關財務揭露工作小組 Taskforce on Climate Related Financial Disclosure (TCFD)
- 化學物質足跡專案 The Chemical Footprint Project
- 轉型路徑倡議 Transition Pathway Initiative (TPI)
- 英國治理論壇 UK Governance Forum
- 英國投資者論壇 UK Investor Forum
- 城市土地學會 ULI - Urban Land Institute
- 價值報導基金會 Value Reporting Foundation

完全名單，請詳見瑞銀2023年全球永續報告書。