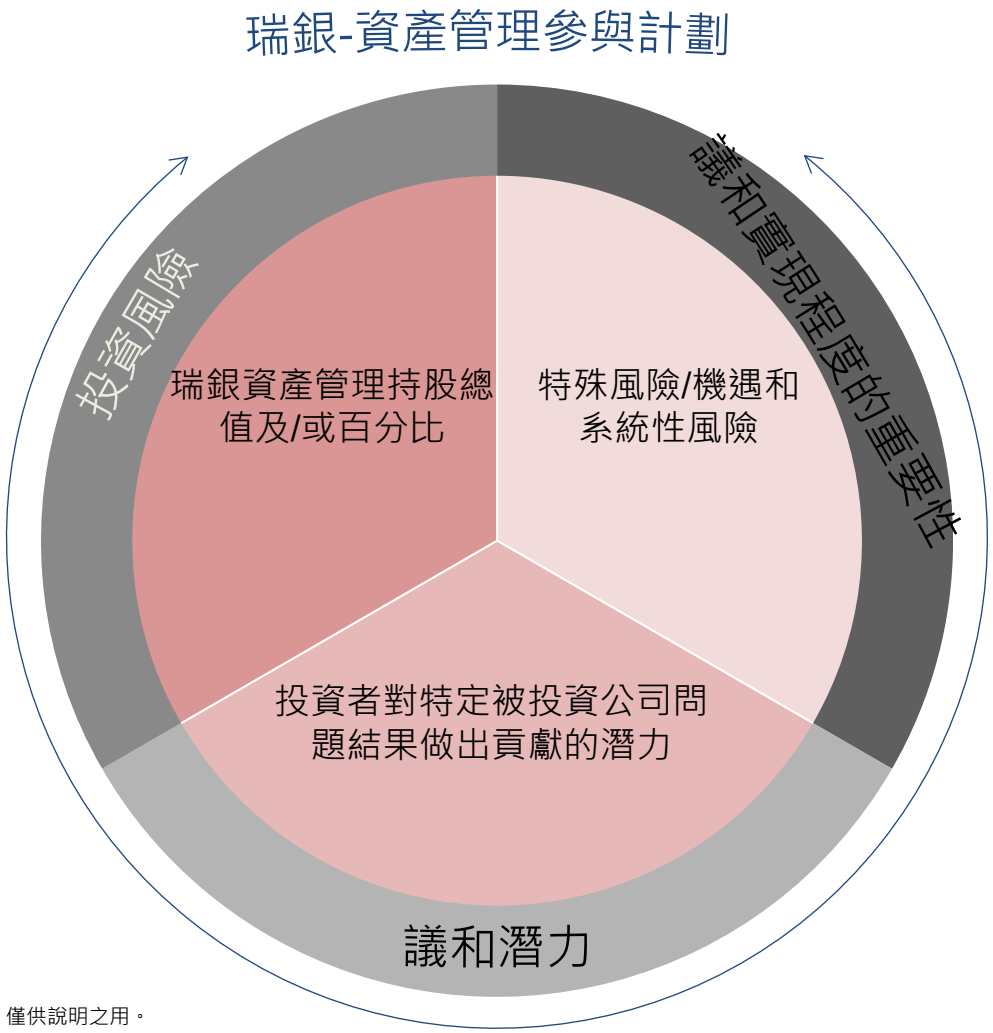
# 議合個案執行與揭露 – 2024年度彙整

瑞銀證券投資信託股份有限公司

# 選擇議和的公司：三個關鍵標準

在將公司納入參與計劃之前考慮的定量和定性標準




資料來源：瑞銀資產管理，截至2025年6月30日。僅供說明之用。

# 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。 |
| | 在股東會提出或共同提出股東決議。 |
| 投資組合層面的行為 | 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2024年的整體議合成果如下：

進行了

**473**

場符合我們議合定義的會議

這些議合會議含括了

**321**

家遍佈於各個地區及產業的公司

其中有

**67%**

的議合交流是有朝向目標進展的

參與議合的代表有

**25%**

是執行長、財務長及其他C級主管

參與議合的代表有

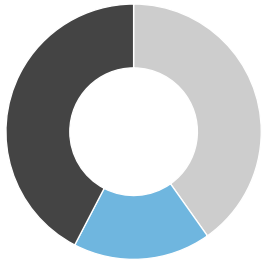
**24%**

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**

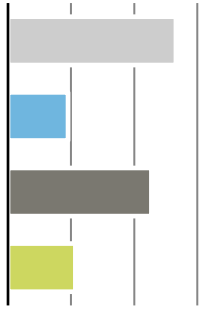
| | |
|---|---|
| 通訊服務 | 5% |
| 必需性消費 | 7% |
| 非必需性消費 | 5% |
| 能源 | 12% |
| 金融 | 9% |
| 健康護理 | 9% |
| 工業 | 16% |
| 資訊科技 | 9% |
| 原物料 | 18% |
| 不動產 | 2% |
| 公用事業 | 8% |

**議合公司所在區域的分佈比**



| | |
|---|---|
| 美洲 | 40% |
| 亞洲太平洋 | 17% |
| 歐非中東 | 42% |

**議合會議的主題分佈比[1]**



| | |
|---|---|
| 環境 E | 53% |
| 社會 S | 19% |
| 治理 G | 45% |
| 策略，財務表現及資本配置 | 21% |

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：議合會議可能含括多於一個主題，因此百分比總合不會等於100%。

# 總覽（與瑞銀投信基金相關）

2024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95家，議合的主題共有35個，總計132個議合會議，其中21%的議合交流有帶動朝向目標的進展*。

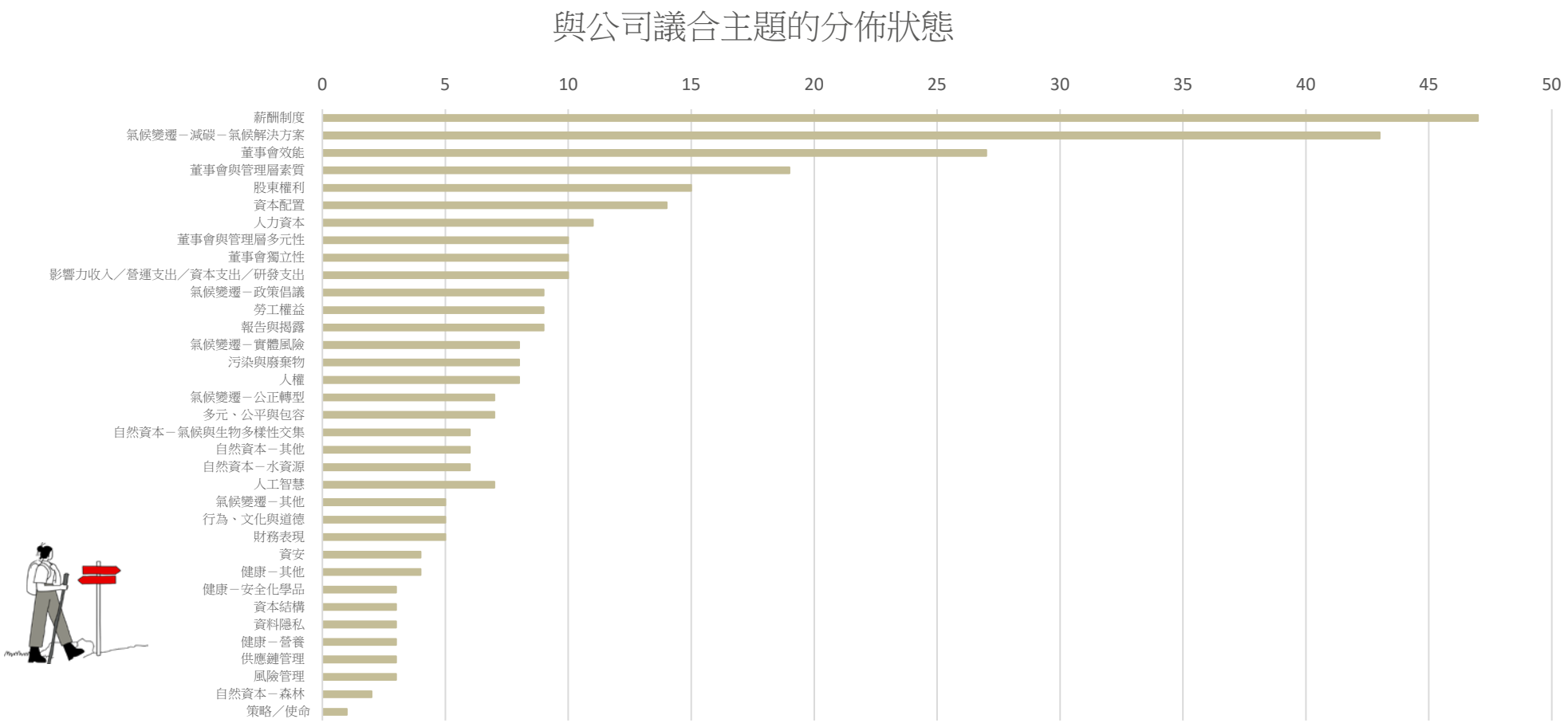
與ESG相關的議合交流活動共298個，分別為環境 (E) 88個、社會 (S) 72個、治理 (G) 119個。

| | | |
|---|---|---|
| 我們與 **95** 家公司進行議合 | 總計進行了 **132** 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 **103** | 與社會S相關的議合活動數為 **53** | 與治理G相關的議合活動數為 **142** |

*按議合進度階段統計，該統計始於2024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2024年，瑞銀投信與95家公司進行議合的主題共有35個，其中以薪酬為主題的議合次數最多（47次），其次是氣候變遷（43次），再來依序是董事會效能（27次）、董事會管理素質（19次）和股東權利（15次）。




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2024年與被投資公司的議合交流管道是多元的，最多是以透過電話／訊視會議進行，也有雙邊會面方式，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 | 61 | 15 | 7 | 39 |
| 電話 / 訊視會議 | 222 | 82 | 43 | 97 |
| 電子郵件及信件 | 7 | 4 | 1 | 2 |
| 團體* | 8 | 2 | 2 | 4 |
| 總計 | 298 | 103 | 53 | 142 |

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。
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。

# 議合交流之溝通位階

在我們2024年進行的340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 | 23 | 27 | 12 | 45 | 93 |
| 按議合交流活動計算 | 59 | 62 | 33 | 122 | 304 |

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2024年進行議合的95家被投資公司佔所有投資組合總持股的比例約5%。

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95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26家；第一階段 – 提出議合議題 – 的比例最低，計有9家。

以340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151個；第一階段 – 提出議合議題。 – 的比例最低，計有40個。

| 議合階段及進展 | | 議合公司家數*<br>及階段性進展佔比 | | 議合活動數量*<br>及階段性進展佔比 | |
|---|---|---|---|---|---|
| 第一階段 | 提出議合議題。 | 9 | 9.5% | 40 | 11.8% |
| 第二階段 | 被投資公司承認該議合議題存在。 | 26 | 27.4% | 151 | 44% |
| 第三階段 | 被投資公司針對該議題擬定因應策略及目標。 | 14 | 14.7% | 63 | 18.5% |
| 第四階段 | 被投資公司採取實際措施，達成議合目標。 | 25 | 26.3% | 86 | 25.3% |

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。

# 議和個案研究：必和必拓(BHP)

**產業**
採礦

**區域**
亞太

**掛牌市場**
澳洲

**探討之ESG主題**
✓ **E:** 去碳化策略
✓ **E:** 物理風險
✓ **E:** 自然

**參與結果**
- 過渡計劃情景分析和資本支出：成功實施策略/措施
- 冶金煤的脫碳軌跡：公司已承認的問題
- 披露物理風險和緩解計劃：正在制定的策略/措施

## 議題
- BHP是鐵礦石、銅和冶金煤的領導生產商。該公司是重要的碳排放者，但它也是能源轉型的關鍵推動者，公司生產對電氣化至關重要的礦物。

## 行動
- 自2021年以來，我們一直與該公司合作，並在2024年舉行了三次會議，重點關注其新的氣候轉型行動計劃(CTAP)和範圍3排放。過渡計劃符合我們的預期，明確細分脫碳槓桿和預期的煉鋼途徑。
- 我們的討論還涵蓋了範圍3排放、物理風險以及BHP的轉型規劃情景分析。我們要求進一步披露範圍3減排策略，因為其總排放量的97%是範圍3。儘管不受BHP的直接控制，但我們相信採礦公司可以與下游合作夥伴合作解決這些排放問題。我們還要求提供用於制定其策略的《巴黎協定》情景的最新情況，因為過渡速度將影響礦產需求和行業表現。此外，我們還投票支持BHP的氣候轉型行動計劃。儘管BHP的氣候發言權提案並不完全符合我們的預期，但鑒於當前採礦作業脫碳的技術限制，特別是柴油運輸卡車排量和鋼鐵生產技術，我們理解將目標降至2°C以下的合理性。

## 結果與下一步
- 在其新的氣候轉型行動計劃中，BHP加強了其範圍3策略披露，包括其對煉鋼技術和減排專案管道的看法。其合作的客戶佔全球煉鋼產能的20%，因此任何可能的減產都可能產生廣泛的影響。
- BHP已提供其物理風險評估過程的初步框架，進一步的評估正在進行中。結果將在2025年公佈，我們將在2025年繼續參與該主題，並重點關注冶金煤前景不明朗以及在其淨零目標中預期使用碳抵消的規模。

資料來源：瑞銀資產管理，截至2025年3月。僅供示意參考。這並不代表在任何特定時間段內，該投資組合中的公司已經進行了與永續發展相關的參與，也不代表該投資組合中的公司是出於積極參與的目標而選擇的。有關瑞銀資產管理公司選擇、參與活動、優先排序流程和對問題的理解的資訊，請參閱瑞銀資產管理管理年度報告和管理政策：https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html#policies. 並非提供個股買賣建議。

UBS

# 議和個案研究： Maersk

**產業**
航運

**區域**
歐洲

**掛牌市場**
丹麥

**探討之ESG主題**
✓ **E:** 去碳化策略
✓ **G:** 薪酬
✓ **E:** 供應鏈管理

**參與結果**
- 將減碳結果以量化方式驗證並納入高階主管評量標準
- 肯定該公司在供應鏈上的成果
- 持續與該公司互動並將持續針對其他議題進行議和

## 議題
- 我們與全球最大航運與物流公司之一的Maersk進行了雙邊交流，討論其航運業務的減碳策略。貨櫃航運負責全球約 90% 的貿易貨物運輸，約佔全球溫室氣體排放量的 3%。鑒於Maersk的市場地位，其在碳排放相關的法規變動與產業調整方面具有高度曝險。

## 行動
- 在 2024 年，我們與Maersk的永續發展領導團隊舉行了三次會議。交流重點包括目標設定、資訊揭露，以及Maersk對低碳燃料替代方案的策略。我們鼓勵Maersk透過具公信力的平台驗證其減碳目標。我們的研究顯示，擁有科學基礎減碳目標的企業，能提升投資策略的 ESG 特性，並降低與碳排放相關的風險。

## 結果與下一步
- Maersk已透過「科學基礎減碳目標倡議」（SBTi）驗證其目標，並將減碳指標納入高階主管的薪酬制度。該公司也提升了資訊揭露，例如報告選擇「環保配送」的客戶數量（讓客戶選擇使用低碳燃料的能源分配）。為了凸顯並強化Maersk在永續原料方面的領導作為，我們在有關能源轉型解決方案對自然影響的報告中，將Maersk列為最佳實踐的典範。

- 在 2025 年，我們將持續與Maersk互動，並鼓勵其在年度整合報告中深化對轉型策略的說明。

資料來源：瑞銀資產管理，截至2025年3月。僅供示意參考。這並不代表在任何特定時間段內，該投資組合中的公司已經進行了與永續發展相關的參與，也不代表該投資組合中的公司是出於積極參與的目標而選擇的。有關瑞銀資產管理公司選擇、參與活動、優先排序流程和對問題的理解的資訊，請參閱瑞銀資產管理管理年度報告和管理政策：https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html#policies. 並非提供個股買賣建議。

UBS

# 議和個案研究： 陶氏化學 (Dow)

**產業**
化工

**區域**
北美

**掛牌市場**
美國

**探討之ESG主題**
✓ **E:** 去碳化策略
✓ **E:** 供應鏈管理

**參與結果**
- 提高年度 ChemsScore 評估的分數：策
- 承諾報告 TNFD 核心指標：成功實施的策略/措施
- 評估塑膠的使用和價值鏈的影響：公司承認的問題

## 議題

- 陶氏化學是全球最大的化學品製造商之一，也是全球第三大塑膠製造商。面對未來可能限制化學污染與減少塑膠使用的監管措施，其財務風險不容忽視。自 1950 年以來，化學品產量已增加 50 倍，預計到 2050 年將再成長三倍，超越地球在環境污染（包括塑膠）方面的承載能力。化學與塑膠污染所造成的持久且廣泛影響，可能為化學品製造商帶來重大訴訟風險。作為投資人，我們與陶氏展開合作式互動，並於 2024 年加入自然與化學品聯盟，以展現我們對自然相關風險的重視。我們的交流聚焦於陶氏對塑膠與生物多樣性的整體策略，並深入探討化學污染議題。

## 行動

- 在 2024 年，我們與陶氏的永續發展領導團隊舉行了兩次會議，並簽署了由 IIHC 發送給陶氏執行長的聯名信。
- 我們主要鼓勵陶氏依據「自然相關財務揭露工作小組」（TNFD）核心指標進行報告。這些指標涵蓋森林、水資源與污染等關鍵自然資本的影響與依賴，共 14 項，為企業揭露提供穩固基準，有助於投資人評估風險與機會。
- 此外，我們也強調陶氏應提升其在 IIHC「化學評分」（ChemScore）中的表現，透過揭露有害化學品的占比與產量。ChemScore 評估全球前 51 家化學品製造商在減少化學足跡與轉向低危害替代品方面的努力。生產此類化學品會增加企業面臨監管（如法國與丹麥的國家級禁令）、訴訟（如美國的消費者集體訴訟）與消費者態度轉變的風險，而提升透明度則有助於投資人了解企業在有害化學品方面的曝險程度。

## 結果與下一步

- 道瓊斯指數預計將披露「自然相關財務揭露工作小組」（TNFD）核心指標，並概述了擴張計劃 2025 年危險化學品揭露。它還致力於加強對含有危險化學品的產品的份額和產量的披露。我們將評估 2025 年的披露更新，並繼續就這些重要主題進行討論。

資料來源：瑞銀資產管理，截至2025年3月。僅供示意參考。這並不代表在任何特定時間段內，該投資組合中的公司已經進行了與永續發展相關的參與，也不代表該投資組合中的公司是出於積極參與的目標而選擇的。有關瑞銀資產管理公司選擇、參與活動、優先排序流程和對問題的理解的資訊，請參閱瑞銀資產管理管理年度報告和管理政策：https://www.ubs.com/global/en/assetmanagement/capabilities/sustainable-investing.html#policies. 並非提供個股買賣建議。

UBS

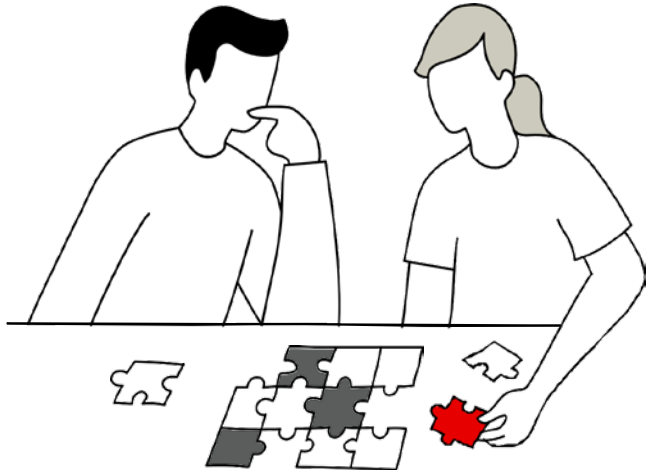
# 合作性議合

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



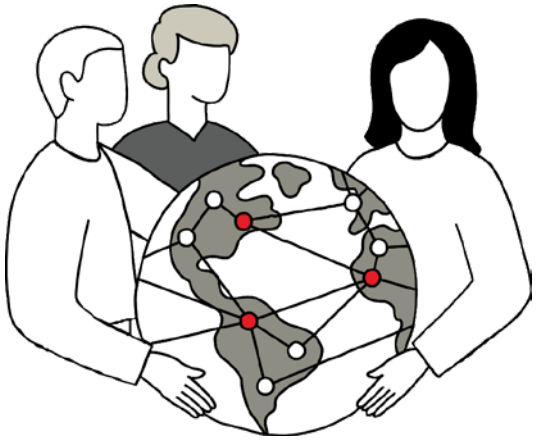
# 議合交流階段說明

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。<br>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



| 公司名稱 | ISIN | 議合 | 議合階段* | | | | 議合分類及次數 | | | 議合公司代表 | | | 瑞銀資產管理代表 | | 討論的主題 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 會議次數 | 一 | 二 | 三 | 四 | 環境 | 社會 | 治理 | 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 | |
| 3i Group plc | GB00B1YW4409 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 董事會效能 |
| Abbott Laboratories | US0028241000 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 董事會獨立性 |
| AES Corporation | US00130H1059 | 1 | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Air Products and Chemicals, Inc. | US0091581068 | 1 | Y | | | | 1 | | | | | | | 1 | 董事會效能 |
| Alibaba Group Holding Limited | KYG017191142 | 1 | | Y | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 多元、公平與包容;影響力收入／營運支出／資本支出／研發支出;人工智慧 |
| Alibaba Group Holding Limited | KYG017191142 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Alphabet Inc. Class A | US02079K3059 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 自然資本－森林;自然資本－氣候與生物多樣性交集;自然資本－其他 |
| Amazon.com, Inc. | US0231351067 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 董事會與管理層素質;薪酬制度;股東權利 |
| Amazon.com, Inc. | US0231351067 | 1 | | | | | 1 | 1 | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－實體風險;污染與廢棄物;董事會與管理層多元性;董事會與管理層素質;薪酬制度 |
| American Electric Power Company, Inc. | US0255371017 | 1 | | Y | | | 1 | | | | | 1 | | 1 | 氣候變遷－實體風險 |
| Analog Devices, Inc. | US0326541051 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 董事會效能;薪酬制度 |
| Antofagasta plc | GB0000456144 | 1 | | | | Y | 1 | | | 1 | | 1 | 1 | | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;氣候變遷－實體風險;氣候變遷－政策倡議;氣候變遷－公正轉型;自然資本－氣候與生物多樣性交集 |
| Antofagasta plc | GB0000456144 | 1 | | | | Y | | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;氣候變遷－政策倡議 |
| Aptiv PLC | JE00BTDN8H13 | 1 | | | | Y | | | | 1 | 1 | | 1 | | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Aptiv PLC | JE00BTDN8H13 | 1 | | | | Y | 1 | 1 | | | | | | 1 | 氣候變遷－實體風險;氣候變遷－公正轉型;人權;勞工權益 |
| Aptiv PLC | JE00BTDN8H13 | 1 | | | | Y | | | 1 | | | | 1 | | 污染與廢棄物;健康－營養;影響力收入／營運支出／資本支出／研發支出 |
| Archer-Daniels-Midland Company | US0394831020 | 1 | Y | | | | | | | | | | | 1 | 自然資本－氣候與生物多樣性交集;自然資本－其他 |
| ASX Limited | AU000000ASX7 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;氣候變遷－實體風險 |
| Autodesk, Inc. | US0527691069 | 1 | | | | Y | | | 1 | | | | 1 | | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;策略／使命 |
| Autodesk, Inc. | US0527691069 | 1 | | | | Y | | 1 | 1 | | | | 1 | | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;自然資本－水資源;自然資本－氣候與生物多樣性交集;自然資本－其他;污染與廢棄物;健康－安全化學品 |
| Barclays PLC | GB0031348658 | 1 | Y | | | | 1 | | | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Broadcom Inc. | US11135F1012 | 1 | | | Y | | | 1 | | | | | 1 | | 人力資本;董事會與管理層多元性;董事會效能;薪酬制度 |
| Bunge Global SA | CH1300646267 | 1 | | | Y | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;董事會效能;董事會與管理層素質;資本配置 |
| Cadence Design Systems, Inc. | US1273871087 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Carnival Corporation | PA1436583006 | 1 | | | | | 1 | | 1 | | | | | 1 | 人力資本;資料隱私;董事會與管理層多元性;董事會與管理層素質;薪酬制度;股東權利;資安;人工智慧 |
| Carnival Corporation | PA1436583006 | 1 | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| CF Industries Holdings, Inc. | US1252691001 | 1 | | | | Y | | | 1 | | | 1 | 1 | | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;氣候變遷－政策倡議 |
| CF Industries Holdings, Inc. | US1252691001 | 1 | | | | Y | 1 | 1 | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;健康－其他;薪酬制度 |
| Chevron Corporation | US1667641005 | 1 | | | | Y | 1 | | | | | | | 1 | 董事會獨立性;董事會效能;薪酬制度;股東權利;SFR: Risk Management |

**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**

| 公司名稱 | ISIN | 議合 | 議合階段* | | | | 議合分類及次數 | | | 議合公司代表 | | | 瑞銀資產管理代表 | | 討論的主題 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 會議次數 | 一 | 二 | 三 | 四 | 環境 | 社會 | 治理 | 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 | |
| Chevron Corporation | US1667641005 | 1 | | | | Y | 1 | | | | 1 | | 1 | | 人力資本;董事會效能;薪酬制度;股東權利 |
| Chevron Corporation | US1667641005 | 1 | | | | Y | | | | | | | | 1 | 股東權利;資安;報告與揭露 |
| CMS Energy Corporation | US1258961002 | 1 | Y | | | | 1 | | | 1 | 1 | | | 1 | 資本配置;報告與揭露 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | 1 | Y | | | | 1 | | | | | | | 1 | 資本配置 |
| ConocoPhillips | US20825C1045 | 1 | Y | | | | 1 | | | | | | | 1 | 董事會效能;董事會與管理層素質;資本配置;財務表現 |
| Constellation Brands, Inc. Class A | US21036P1084 | 1 | | | | | 1 | 1 | | | | | | 1 | 董事會與管理層素質;資本配置;財務表現 |
| Danone SA | FR0000120644 | 1 | | | | Y | 1 | 1 | | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| DexCom, Inc. | US2521311074 | 1 | | Y | | | 1 | 1 | | | | | | 1 | 影響力收入／營運支出／資本支出／研發支出 |
| Dominion Energy Inc | US25746U1097 | 1 | | | | Y | 1 | | | | | 1 | | 1 | 健康－其他;薪酬制度 |
| Dow, Inc. | US2605571031 | 1 | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Dow, Inc. | US2605571031 | 1 | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案;氣候變遷－其他 |
| Duke Energy Corporation | US26441C2044 | 1 | | | Y | | 1 | | | | 1 | | | 1 | 資安 |
| Duke Energy Corporation | US26441C2044 | 1 | | | Y | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Duke Energy Corporation | US26441C2044 | 1 | | | Y | | 1 | | | | | 1 | | 1 | 人力資本;薪酬制度;股東權利 |
| Eastman Chemical Company | US2774321002 | 1 | | | | | 1 | | | 1 | | | 1 | | 薪酬制度;股東權利 |
| Ecolab Inc. | US2788651006 | 1 | | | | Y | 1 | | | | | | | 1 | 董事會效能;董事會與管理層素質;薪酬制度 |
| Elevance Health, Inc. | US0367521038 | 1 | | | | | | | 1 | | | 1 | | 1 | 董事會效能 |
| Eli Lilly and Company | US5324571083 | 1 | | | Y | | | 1 | | | | | | 1 | 董事會效能;人工智慧 |
| Enphase Energy, Inc. | US29355A1079 | 1 | | | | | 1 | 1 | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Eurofins Scientific SE | FR0014000MR3 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | 1 | | 董事會效能 |
| Exxon Mobil Corporation | US30231G1022 | 1 | | Y | | | 1 | | | | 1 | | 1 | | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Exxon Mobil Corporation | US30231G1022 | 1 | | Y | | | 1 | | | | | 1 | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Exxon Mobil Corporation | US30231G1022 | 1 | | Y | | | 1 | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Exxon Mobil Corporation | US30231G1022 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Exxon Mobil Corporation | US30231G1022 | 1 | | Y | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Exxon Mobil Corporation | US30231G1022 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Ford Motor Company | US3453708600 | 1 | | | | | 1 | | 1 | | | | | 1 | 污染與廢棄物 |
| Fortive Corp. | US34959J1088 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Freeport-McMoRan, Inc. | US35671D8570 | 1 | | | | | 1 | 1 | 1 | | | | | 1 | 自然資本－水資源 |

**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**

| 公司名稱 | ISIN | 議合 | 議合階段* | | | | 議合分類及次數 | | | 議合公司代表 | | | 瑞銀資產管理代表 | | 討論的主題 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 會議次數 | 一 | 二 | 三 | 四 | 環境 | 社會 | 治理 | 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 | |
| Generac Holdings Inc. | US3687361044 | 1 | | | | | | | 1 | 1 | | | 1 | | 董事會效能 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O | MXP370711014 | 1 | | | | | | | | | | | 1 | | 影響力收入／營運支出／資本支出／研發支出 |
| Grupo Financiero Banorte SAB de CV Class O | MXP370711014 | 1 | | | | | | | | | | | | 1 | 影響力收入／營運支出／資本支出／研發支出 |
| Hana Financial Group Inc. | KR7086790003 | 1 | | | | | | | 1 | | | | 1 | | 董事會獨立性 |
| Hewlett Packard Enterprise Co. | US42824C1099 | 1 | Y | | | | | | 1 | | | 1 | | 1 | 薪酬制度 |
| Inner Mongolia Yili Industrial Group Co., Ltd. Class A | CNE000000JP5 | 1 | | | | Y | | 1 | | | | | | 1 | 人權 |
| Intel Corporation | US4581401001 | 1 | | | | | | | 1 | 1 | 1 | | 1 | | 董事會獨立性 |
| Intel Corporation | US4581401001 | 1 | | | | | 1 | 1 | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Intel Corporation | US4581401001 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 董事會與管理層素質 |
| International Flavors & Fragrances Inc. | US4595061015 | 1 | | | | Y | | | 1 | 1 | | | 1 | | 薪酬制度 |
| Johnson & Johnson | US4781601046 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 董事會獨立性 |
| JPMorgan Chase & Co. | US46625H1005 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | 1 | | 1 | 行為、文化與道德 |
| KB Financial Group Inc. | KR7105560007 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Kerry Group Plc Class A | IE0004906560 | 1 | | | | | | | | 1 | | | 1 | | 資本配置 |
| Knorr-Bremse AG | DE000KBX1006 | 1 | | | Y | | | | | 1 | | | 1 | | 資本配置 |
| Knorr-Bremse AG | DE000KBX1006 | 1 | | | Y | | | | | | | | | 1 | 董事會與管理層多元性 |
| Labcorp Holdings Inc. | US5049221055 | 1 | | | | | | | 1 | | | | 1 | | 人力資本 |
| Lam Research Corporation | US5128073062 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 健康－安全化學品 |
| LG Chem Ltd. | KR7051910008 | 1 | | | Y | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| LG Chem Ltd. | KR7051910008 | 1 | | | Y | | 1 | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Linde plc | IE000S9YS762 | 1 | | | Y | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Lloyds Banking Group plc | GB0008706128 | 1 | Y | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| LyondellBasell Industries NV | NL0009434992 | 1 | | | | Y | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| LyondellBasell Industries NV | NL0009434992 | 1 | | | | Y | 1 | | | 1 | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Marathon Petroleum Corporation | US56585A1025 | 1 | Y | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Micron Technology, Inc. | US5951121038 | 1 | | | | | 1 | 1 | 1 | | | 1 | | 1 | 人權 |
| Microsoft Corporation | US5949181045 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 人力資本 |
| Netflix, Inc. | US64110L1061 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| NextEra Energy, Inc. | US65339F1012 | 1 | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |

生

**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**

| 公司名稱 | ISIN | 議合 | 議合階段* | | | | 議合分類及次數 | | | 議合公司代表 | | | 瑞銀資產管理代表 | | 討論的主題 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 會議次數 | 一 | 二 | 三 | 四 | 環境 | 社會 | 治理 | 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 | |
| NextEra Energy, Inc. | US65339F1012 | 1 | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| NextEra Energy, Inc. | US65339F1012 | 1 | | | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－其他 |
| NextEra Energy, Inc. | US65339F1012 | 1 | | | | | 1 | | 1 | | | | | 1 | 供應鏈管理 |
| NIKE, Inc. Class B | US6541061031 | 1 | | | | | | 1 | | | | 1 | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Occidental Petroleum Corporation | US6745991058 | 1 | | Y | | | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Old Dominion Freight Line, Inc. | US6795801009 | 1 | | | | | 1 | 1 | 1 | | | | | 1 | 董事會獨立性 |
| Oracle Corporation | US68389X1054 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 人力資本 |
| Palo Alto Networks, Inc. | US6974351057 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 股東權利 |
| PDD Holdings Inc. Sponsored ADR Class A | US7223041028 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Phillips 66 | US7185461040 | 1 | | | | Y | 1 | | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Phillips 66 | US7185461040 | 1 | | | | Y | 1 | | | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Prosus N.V. Class N | NL0013654783 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 資本配置 |
| Prudential plc | GB0007099541 | 1 | | | | Y | | | | | | | | 1 | 資本配置 |
| Prudential plc | GB0007099541 | 1 | | | | Y | | | | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Prudential plc | GB0007099541 | 1 | | | | Y | | | 1 | | | | | 1 | 董事會獨立性 |
| Ralph Lauren Corporation Class A | US7512121010 | 1 | | | | | | | 1 | | | | 1 | | 資本配置 |
| Rivian Automotive, Inc. Class A | US76954A1034 | 1 | | Y | | | | | | 1 | 1 | | 1 | | 董事會效能 |
| Rivian Automotive, Inc. Class A | US76954A1034 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | 1 | | 董事會與管理層素質 |
| Rivian Automotive, Inc. Class A | US76954A1034 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | 1 | | 董事會與管理層素質 |
| Rivian Automotive, Inc. Class A | US76954A1034 | 1 | | Y | | | | | 1 | | 1 | | 1 | | 勞工權益 |
| Rivian Automotive, Inc. Class A | US76954A1034 | 1 | | Y | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 行為、文化與道德 |
| Schneider Electric SE | FR0000121972 | 1 | | Y | | | | 1 | | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| SK hynix Inc. | KR7000660001 | 1 | | | Y | | 1 | 1 | 1 | | | | | 1 | 人力資本 |
| Skyworks Solutions, Inc. | US83088M1027 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Smith & Nephew plc | GB0009223206 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Southern Company | US8425871071 | 1 | | | Y | | 1 | | | 1 | 1 | 1 | | 1 | 薪酬制度 |
| St. James's Place Plc | GB0007669376 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 自然資本－水資源 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | TW0002330008 | 1 | | | | | 1 | | | | | | 1 | | 影響力收入／營運支出／資本支出／研發支出 |
| Taiwan Semiconductor Manufacturing Co., Ltd. | TW0002330008 | 1 | | | | | | | | | | | 1 | | 資料隱私 |

**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**

| 公司名稱 | ISIN | 議合 | 議合階段* | | | | 議合分類及次數 | | | 議合公司代表 | | | 瑞銀資產管理代表 | | 討論的主題 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|
| | | 會議次數 | 一 | 二 | 三 | 四 | 環境 | 社會 | 治理 | 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 | |
| Tencent Holdings Ltd. | KYG875721634 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 健康－其他 |
| TransDigm Group Incorporated | US8936411003 | 1 | | | | Y | | 1 | 1 | | | 1 | | 1 | 薪酬制度 |
| Transurban Group Ltd. | AU000000TCL6 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Trimble Inc. | US8962391004 | 1 | | | | | 1 | | | | | | 1 | | 氣候變遷－公正轉型 |
| Tyson Foods, Inc. Class A | US9024941034 | 1 | | | Y | | 1 | 1 | | | | | | 1 | 多元、公平與包容 |
| United Parcel Service, Inc. Class B | US9113121068 | 1 | | Y | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 資安 |
| UnitedHealth Group Incorporated | US91324P1021 | 1 | | | | | | | 1 | 1 | | 1 | | 1 | 氣候變遷－減碳－氣候解決方案 |
| Valero Energy Corporation | US91913Y1001 | 1 | | Y | | | 1 | | | | | | | 1 | 人力資本 |
| Vertex Pharmaceuticals Incorporated | US92532F1003 | 1 | | Y | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 薪酬制度 |
| Vertex Pharmaceuticals Incorporated | US92532F1003 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | | 1 | 董事會效能 |
| Walt Disney Company | US2546871060 | 1 | | | | | | | 1 | | | | | 1 | 勞工權益 |
| Warner Bros. Discovery, Inc. Series A | US9344231041 | 1 | | | | | | 1 | 1 | | | | | 1 | 氣候變遷－政策倡議 |
| Wells Fargo & Company | US9497461015 | 1 | | | | | 1 | 1 | 1 | | | | | 1 | 自然資本－其他 |
| Mondelez International, Inc. Class A | US6092071058 | 1 | | | | | 1 | 1 | | | | | | 1 | 董事會效能 |
| Hindustan Unilever Limited | INE030A01027 | 1 | | Y | | | | | 1 | | 1 | | | 1 | 董事會效能 |
| Suncorp Group Limited | AU000000SUN6 | 1 | | Y | | | | | 1 | | | | | 1 | 董事會效能 |

| 總計 | 132 | 9 | 26 | 14 | 25 | 59 | 35 | 69 | 13 | 10 | 14 | 27 | 105 |
|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|---|

**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**

| | |
|---|---|
| **議合的溝通方式** | |
| **個別面會** | 222 |
| **電話 / 視訊會議** | 7 |
| **電子郵件 / 信件** | |
| **團體會面** | 8 |

| | |
|---|---|
| ***第一階段：提出關切及議合議題** | 9 |
| ***第二階段：被投資公司承認該議合議題存在** | 26 |
| ***第三階段：被投資公司針對該議題擬定因應策略及目標** | 14 |
| ***第四階段：被投資公司採取實際措施，達成議合目標。** | 25 |
| ***議合之被投資公司數量佔所有投資組合持有公司家數比*** | ***5.0%*** |

# 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。

UBS