



國泰投信

Cathay Securities Investment Trust

2023 Engagement records 議合紀錄



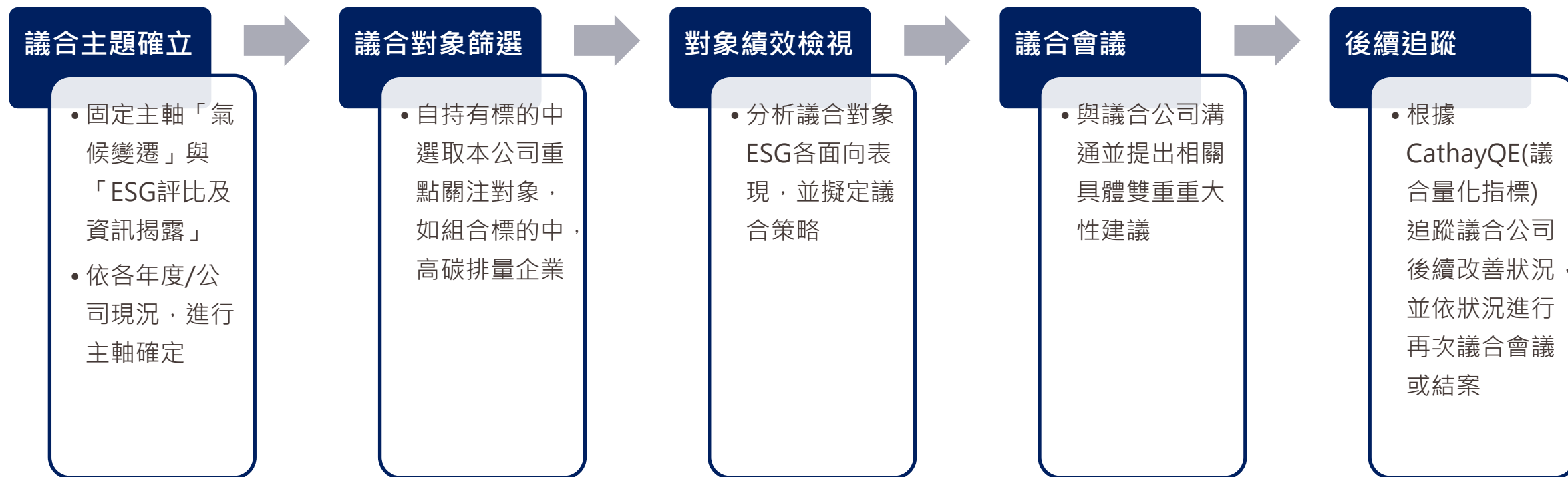
Our VISION

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，並同時參加2023年6月英業達股東會(右圖)，進行雙向溝通。



國內外組織倡議參與

A proud participant of:



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170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。

2023年議合企業案例-集團聯合議合

矽力KY(6415)

- 議合對象評估

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2023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: 中國區風險部門負責人

國泰方: 國泰投信- 永續辦公室部門主管/ 李旻易協理；

國泰證券- 證期研究部/ 璩文浩副理

- 議合會議內容

2023年5月，國泰投信出席矽力實體股東會，就2022年度首次與矽力議合結論，於股東會發言給予公司ESG建議。我們在會中提出了針對ESG揭露的建議，旨在鼓勵矽力提高永續資訊的透明度和完整性，從而使外界投資者和利益相關者能更全面地理解矽力在ESG領域的表現和努力。矽力的董事長對此給予了積極回應，承諾將重視和改善ESG資訊揭露工作，並在會後尋求與國泰投信更進一步的對話以深化合作。

2023年7月，國泰投信偕同國泰金控其他子公司國泰證券，升級至與矽力中國區風險管理負責人(議合階層提升)第二次議合，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。

- 議合影響力

矽力於2023年9月首次發行中文永續報告書，此舉不僅反映出國泰投信對於ESG相關議題的專業見解與影響力，同時也展現了矽力致力於改善企業永續發展實務的承諾及其開放的態度。

- 後續追蹤

發布永續報告書為旅程好的開始，國泰投信2024~2025年間將持續敦促矽力，強化報告書內容，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。

2023年議合企業案例-集團聯合議合

聯詠(3034)

- 議合對象評估

在2023年5月首次議合會議中，我們發現MSCI ESG評分顯示聯詠還有提升空間。除了需要改善聯詠的公司治理問題外，我們認為關鍵在於將產品研發轉型至低碳解決方案。

- 議合層級

被投資方: 投資關係長(IRO)

國泰方: 國泰投信- 永續辦公室部門主管/ 李旻易協理;

國泰銀行- 金融交易部/ 江孟修經理

- 議合會議內容

2023年5月首次國泰投信偕同國泰金控其他子公司國泰世華銀行聯合議合時，發現公司MSCI ESG Rating尚有進步空間，除了聯詠自身公司治理問題外，還有MSCI評分的資料與聯詠提供的資料不一致，聯詠於永續報告書中也做了潔淨科技機會，但實際作為並未呈現在MSCI評分上，造成Rating長達4年無法提升，因此敦促聯詠與MSCI積極聯繫，已達成資訊對稱。

2023年10月與聯詠二次議合，聯詠表示已積極與MSCI聯繫，但尚未獲得回應，因此國泰投信於會後也致信給MSCI，期望MSCI能重新檢視聯詠所提出的公開資訊。

- 議合影響力

2024年2月，聯詠MSCI ESG Rating由“B”調升至“BB”，提升評級原因包括1.成立了提名委員會，以加強對關鍵高階主管的招募和繼任規劃的監督2.專注於具有節能功能的平板顯示解決方案，這可能會為清潔技術提供機會3.公司吸引和留住人才的做法很強大，其中包括促進各個層級內部流動的管理計畫等原因。

- 後續追蹤

國泰投信2024~2025年間將持續敦促聯詠，持續改善公司治理作為，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。

2023年議合企業案例-集團外聯合議合

T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，其督促佔全球超過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，國泰投信的議合主軸亦包含「氣候變遷」，而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。CA100+ 篩選出高碳排放公司，並由簽署機構進行共同議合，一同發揮金融業的影響力，而T公司為石油和天然氣行業，符合篩選標準，因此國泰集團偕同CA100+ 投資人於2023 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

國泰金控：李長庚總經理及國泰多位主管

• 議合會議內容

2023 年12 月，國泰金控及其他CA100+ 投資人與T 公司進行CA100+ 議合交流會議。雙方就 C A100+ Net Zero Benchmark 評比結果、公司永續資訊揭露、氣候政策等方向進行交流，國泰金控亦建議 T 公司提前分析國際評鑑機構的評分標準，以提升在ESG/ 氣候評鑑的表現。此外，T 公司也詳述其在碳定價、可再生能源發展、永續燃料等方向的規劃想法以及工作進展。

• 議合影響力

國泰金控在此次會議中對T 公司的永續策略和信息揭露提出了多項具建設性的建議，特別是在氣候政策與治理方面。國泰強調了資訊透明度的重要性，並表示願意在技術和溝通層面上提供支持，幫助T 公司更好地應對國際投資人的需求。國泰的建議有助於提升T 公司在國際ESG 評分中的表現，並推動其內部對氣候變遷議題的重視與回應。

• 後續追蹤

國泰金控表示將繼續跟進T 公司在永續策略和資訊揭露方面的進展，並期待未來與T 公司進一步交流技術層面的知識。此外，國泰將持續關注T 公司在CA100+ 的Net Zero Benchmark 的評分標準及相關氣候行動中的表現，並視需要提供更多支持以推動其進一步改善。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。

2023年議合企業案例-私募股權基金

A公司

- 議合對象評估

我們認為董事會是治理架構的核心，並希望確保將 ESG 考量納入公司的策略和營運中。透過定期召開會議審查進度並應對挑戰，董事會確保投資公司專注於創造可持續長期價值的使命。我們在評估A 公司時，因其為非上市公司，公司治理現況尚待加強。因此，與該公司進行議合，以精進公司治理作為為議合目標。

- 議合層級

被投資方: A 公司董事會成員

國泰方: 國泰投信- 永續私募基金投資副理 (擔任A 公司董事)

- 議合會議內容

2023 年，本基金其中一家被投資公司平均每月召開一次董事會，並根據需要安排額外會議，審查和討論業務運營以及ESG 相關事宜。每次董事會出席率達到100%。這種強有力的參與凸顯了董事會致力於監督營運策略並確保其在組織各個層面的有效實施。在董事會上有進行討論的ESG 相關議題包含治理、多元化共融 (DEI) 及環境標準等。

- 議合影響力

除了在董事會上推動以ESG 為重點的討論外，國泰永續私募基金積極與被投資公司合作收集ESG 數據，以用於本基金的年度投資影響力報告。透過這個過程，我們團隊鼓勵我們的被投資公司獨立評估及分析其ESG 相關數據，加深對永續發展的承諾，並為其未來的ESG 報告奠定基礎。

- 後續追蹤

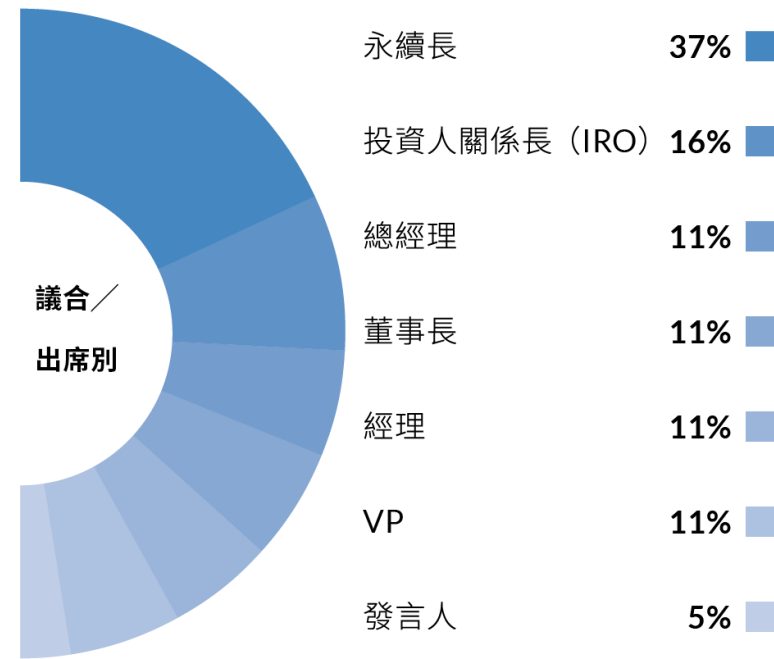
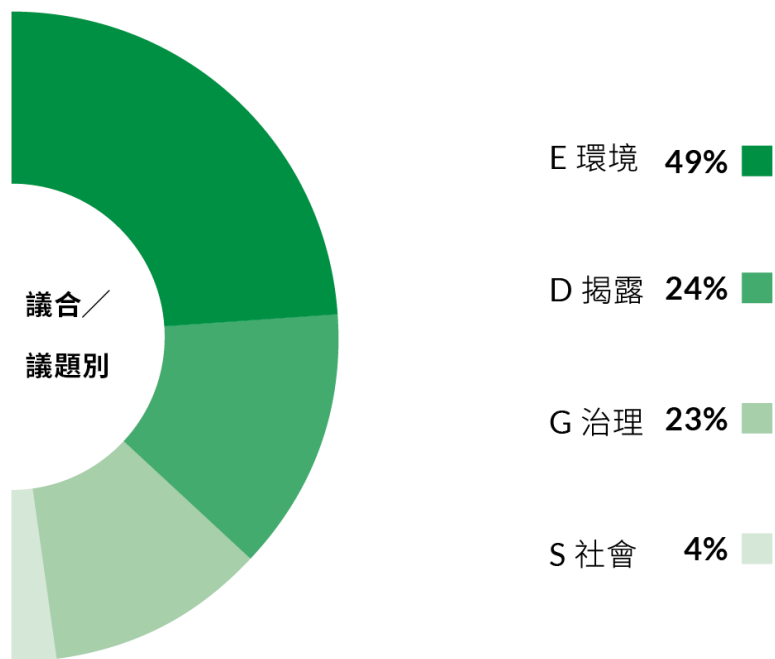
展望未來，國泰永續私募基金將繼續在董事會會議上促進ESG 相關討論，並與被投資公司合作，推動環保意識的持續成長。我們將重點放在具體、可衡量和透明的報告揭露，設定相應的關鍵績效指標，例如創造的就業機會、減少的碳排放量、召開的董事會會議次數以及實施的回收措施。這種方法將使我們能夠量化基金投資的影響並有效追蹤績效的改善。若被投資公司未能持續達到我們的投資標準，將對本基金在未來增資決策時造成影響。

2023年議合企業概況

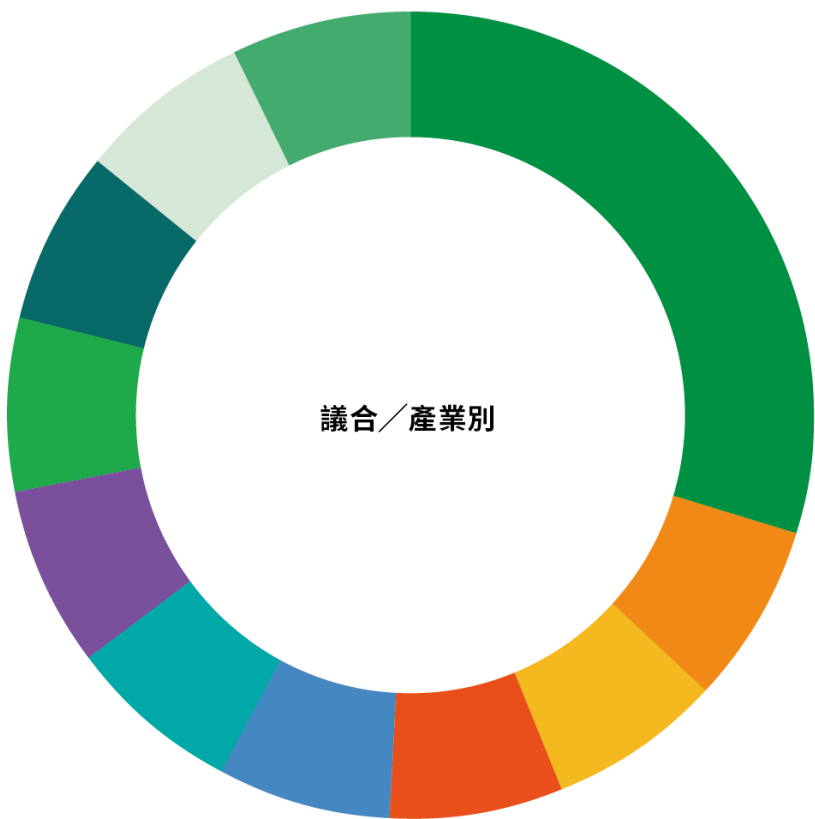
議合對象	公司代碼	議合公司產業別	議合形式	議合議題議題					議合日期
				Environment	Social	Governance	報導	其他	
瑞瑞KY	4966 TT EQUITY	Semiconductors	當面拜訪	●	●	●	●		2023/3/8
Allianz	ALV GR EQUITY	Multi-line Insurance	會議(線上會議)	●					2023/4/19
Credit Agricole	ACA FP Equity	Diversified Banks	會議(線上會議)	●					2023/4/19
Deutsche Telekom	DTE GR EQUITY	Integrated Telecom	會議(線上會議)	●		●	●		2023/4/19
TotalEnergies SE	TTE FP EQUITY	Integrated Oil & Gas	會議(線上會議)	●					2023/4/19
南亞	1303 TT EQUITY	Commodity Chemicals	會議(實體會議)	●	●	●	●		2023/4/24
力成	6239 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●	●	●			2023/4/27
英業達	2356 TT EQUITY	Technology Hardware	會議(實體會議)			●	●		2023/5/3
矽力	6415 TT EQUITY	Semiconductors	股東會發言	●			●		2023/5/26
聯詠	3034 TT EQUITY	Semiconductors	會議(線上會議)	●		●	●		2023/5/25
英業達	2356 TT EQUITY	Technology Hardware	股東會發言	●		●	●		2023/6/13
晶晨	4768 TT EQUITY	Specialty Chemicals	會議(線上會議)	●	●	●	●		2023/6/20
世界先進	5347 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●		●			2023/6/20
矽力	6415 TT EQUITY	Semiconductors	會議(實體會議)	●	●		●		2023/7/10
華新	1605 TT EQUITY	Electrical Component	會議(實體會議)	●	●	●			2023/7/11
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Chemicals	會議(實體會議)		●	●	●		2023/7/13
鴻海	2317 TT EQUITY	Electronic Manufacture	會議(線上會議)	●		●	●		2023/10/12
聯詠	3034 TT EQUITY	Semiconductors	會議(線上會議)	●		●	●		2023/10/26
台塑石化	6505 TT EQUITY	Oil & Gas Refining & Chemicals	會議(實體會議)	●	●		●		2023/12/13

*此表統計正式會議，未含日常電話、email聯繫

2023年議合議題與公司層級分析



2023年議合公司產業分析



日用化學品	33%	
電器元件和設備	7%	
電子製造服務	7%	
石油與天然氣精煉與行銷	7%	
半導體	7%	
特種化學品	7%	
技術硬體、儲存和周邊設備	7%	
多元化銀行	7%	
綜合石油和天然氣	7%	
綜合電訊服務	7%	
多元化保險	7%	

國泰議合量化指標 Cathay QE說明

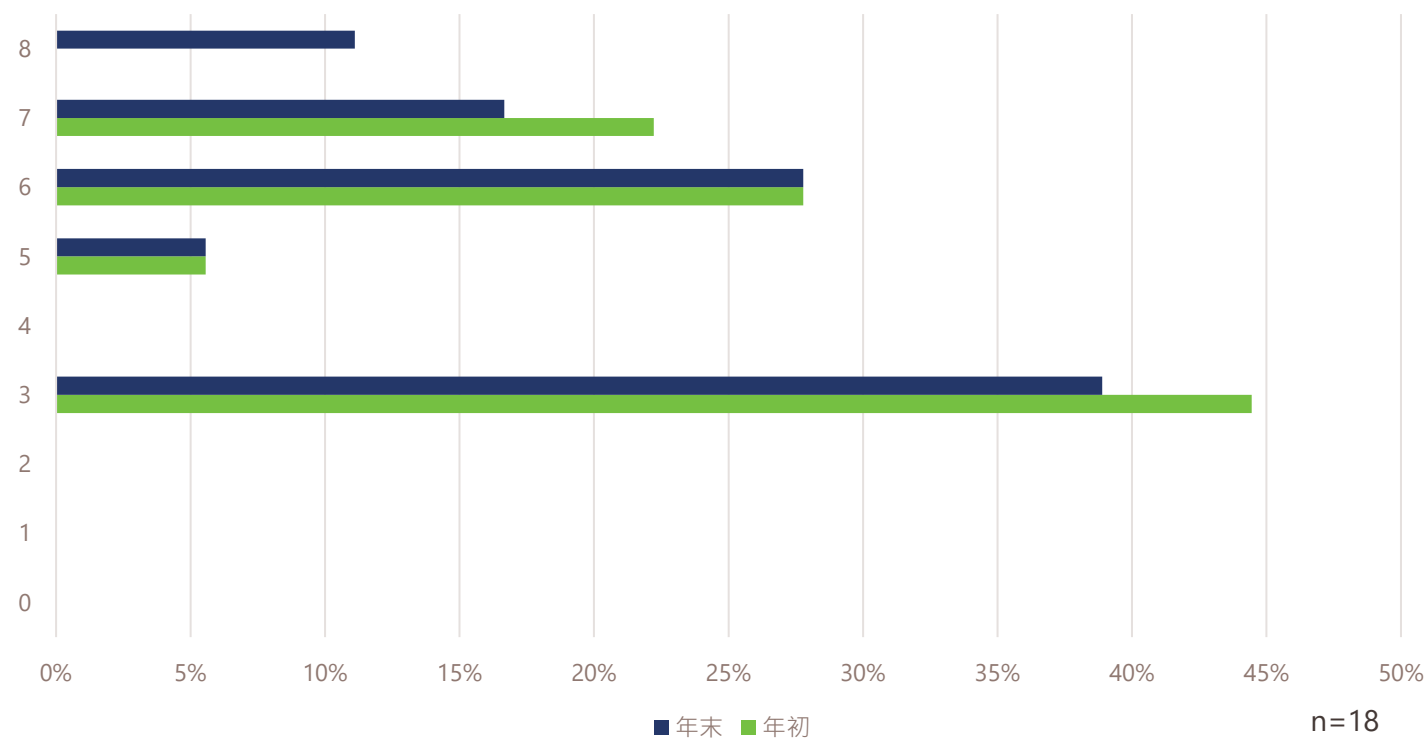
Cathay Quantitative Engagements

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

2023年度Cathay QE結果

2023年度議合量化統計表



Cathay Quantitative Engagements

2023年度的議合議題共有18項，從統計表中可以得知，年初時有45%的議案為公司有初步回應，但尚未詳細說明，年末時下降至38%；年初時有0%的議案達成目標，年末時上升降至12%。總體而言，2023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。

2023 年度議合公司家數與總資產規模佔比

初期			期末		
CathayQE 分數	公司家數	佔總資產規 模比重	CathayQE 分數	公司家數	佔總資產規 模比重
0	-	-	0	-	-
1	-	-	1	-	-
2	-	-	2	-	-
3	8	2.45%	3	7	2.34%
4	-	-	4	-	-
5	1	0.76%	5	1	0.76%
6	5	2.51%	6	5	2.51%
7	4	1.48%	7	3	1.33%
8	-	-	8	2	0.27%
總合	18	4.82%	總合	18	4.82%

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 2023 年底基金部位計算，不含全委。

Thank you



stewardship@cathaysite.com.tw



02-2700-8399 #2116



台灣台北市敦化南路二段39號5樓