

【柏瑞境內基金】 ESG 基金 盡職治理行動

出席股東會、投票與代理投票情形

柏瑞 ESG 量化多重資產基金

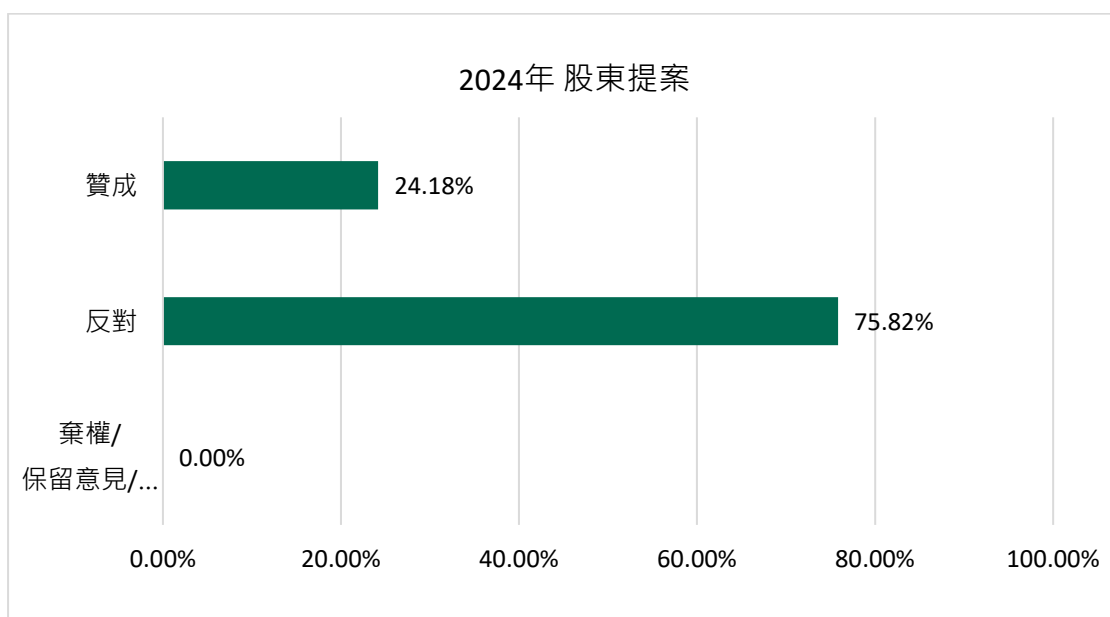
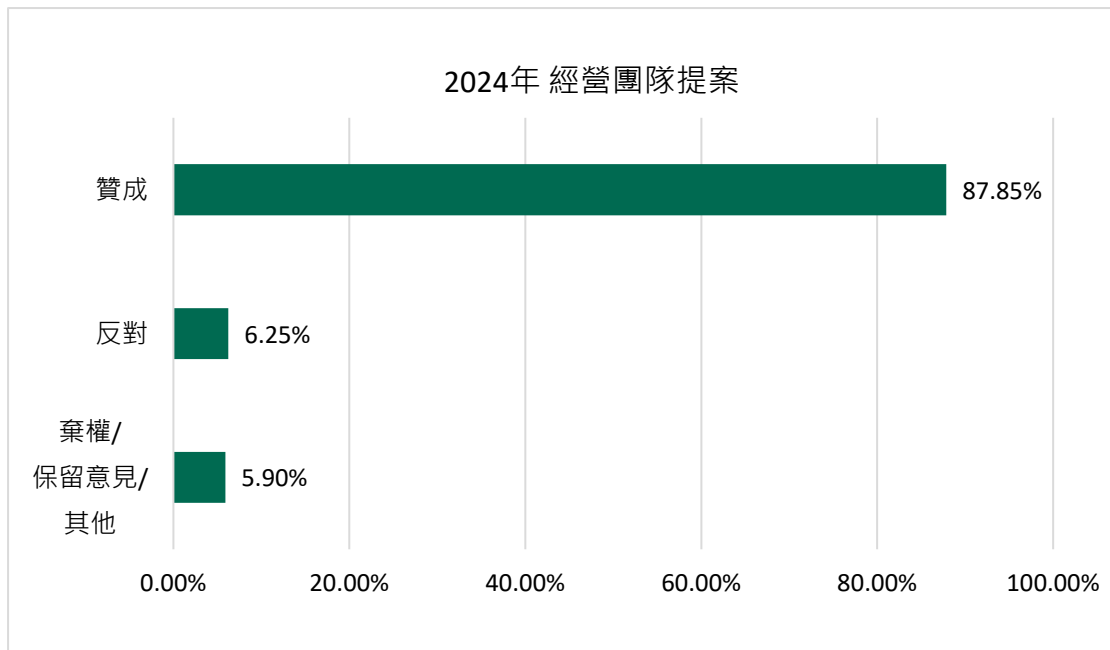
(本基金有相當比重投資於非投資等級之高風險債券且配息來源可能為本金)

有關海外股票之表決，係由本公司委由集團作為受託機構，並由機構投資人服務公司(Institutional Shareholder Services, ISS)代為處理投票事務。2024 年 1-12 月在所有 1548 個可投票議案中，本公司參與比例達 98.26%，亦有反對票達 10.34%，主因包括但不限董監事的適格性、薪酬制度、資本結構調整計畫、未符合環境保護、公司治理、社會責任之提案、有損股東權益之提案、具利益衝突或圖利管理階層之政策等，而有 3.81%為棄權、保留意見或其他，多數為公司對於投票或選舉制度的提案，需經它種方式進入計票，而採取暫不投票，棄權或保留意見等策略，或因不同投票方式以致重複投票者。分析所有可投票議案，本公司支持經營團隊提案比例為 87.85%，支持股東提案比例則有 24.18%。

經營團隊主要提案	提案	贊成	%	反對	%	棄權/保留 意見/其他	%
一般例行性營運	100	93	93.00%	7	7.00%	0	0.00%
公司章程	34	33	97.06%	1	2.94%	0	0.00%
董事會相關提案	123	102	82.93%	10	8.13%	11	8.94%
董事會成員選舉	831	730	87.85%	55	6.62%	46	5.54%
資本管理	68	68	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
合併與收購	8	7	87.50%	1	12.50%	0	0.00%
策略性交易	8	8	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
薪酬相關	170	151	88.82%	17	10.00%	2	1.18%
審計相關	86	86	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
ESG 相關	9	8	88.89%	1	11.11%	0	0.00%

股東主要提案	提案	贊成	%	反對	%	棄權/保留 意見/其他	%
公司章程	2	0	0.00%	2	100.00%	0	0.00%
董事會相關提案	7	3	42.86%	4	57.14%	0	0.00%
董事會成員選舉	5	1	20.00%	4	80.00%	0	0.00%
薪酬相關	5	1	20.00%	4	80.00%	0	0.00%
審計相關	5	4	80.00%	1	20.00%	0	0.00%
ESG 相關	63	10	15.87%	53	84.13%	0	0.00%

以上資料日期: 2024/12/31



資料日期: 2024/12/31

柏瑞 ESG 量化全球股票收益基金

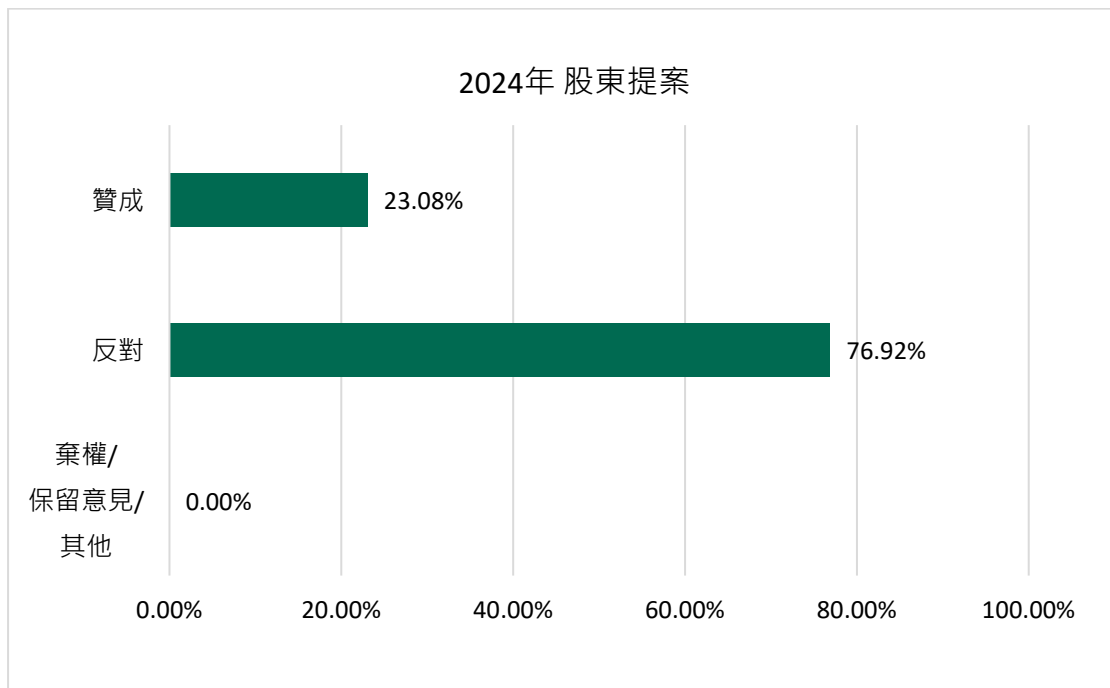
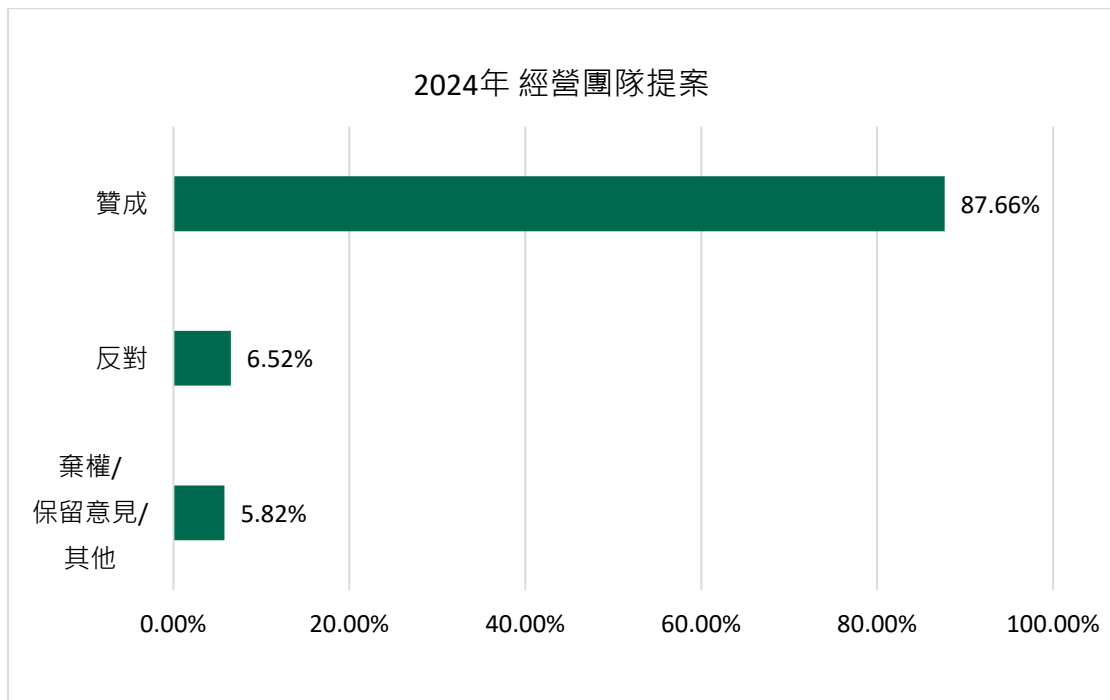
(本基金配息來源可能為本金)

有關海外股票之表決，係由本公司委由集團作為受託機構，並由機構投資人服務公司(Institutional Shareholder Services, ISS)代為處理投票事務。2024 年 1-12 月在所有 1780 個可投票議案中，本公司參與比例達 96.91%，亦有反對票達 9.61%，主因包括但不限董監事的適格性、薪酬制度、資本結構調整計畫、未符合環境保護、公司治理、社會責任之提案、有損股東權益之提案、具利益衝突或圖利管理階層之政策等，而有 2.47%為棄權、保留或其他意見，多數為公司對於投票或選舉制度的提案，需經它種方式進入計票，而採取暫不投票，棄權或保留意見等策略，或因不同投票方式以致重複投票者。分析所有可投票議案，本公司支持經營團隊提案比例為 87.66%，支持股東提案比例則有 23.08%。

經營團隊主要提案	提案	贊成	%	反對	%	棄權/保留 意見/其他	%
一般例行性營運	144	136	94.44%	7	4.86%	1	0.69%
公司章程	16	12	75.00%	4	25.00%	0	0.00%
董事會相關提案	142	128	90.14%	7	4.93%	7	4.93%
董事會成員選舉	923	825	89.38%	58	6.28%	40	4.33%
資本管理	104	93	89.42%	10	9.62%	1	0.96%
合併與收購	11	8	72.73%	3	27.27%	0	0.00%
策略性交易	6	6	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
薪酬相關	217	191	88.02%	22	10.14%	4	1.84%
審計相關	102	100	98.04%	1	0.98%	1	0.98%
ESG 相關	10	8	80.00%	2	20.00%	0	0.00%

股東主要提案	提案	贊成	%	反對	%	棄權/保留 意見/其他	%
公司章程	1	0	0.00%	1	100.00%	0	0.00%
董事會相關提案	4	2	50.00%	2	50.00%	0	0.00%
董事會成員選舉	8	1	12.50%	7	87.50%	0	0.00%
薪酬相關	5	1	20.00%	4	80.00%	0	0.00%
審計相關	1	1	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
ESG 相關	56	11	19.64%	45	80.36%	0	0.00%

以上資料日期: 2024/12/31



資料日期: 2024/12/31

柏瑞 ESG 減碳全球股票基金

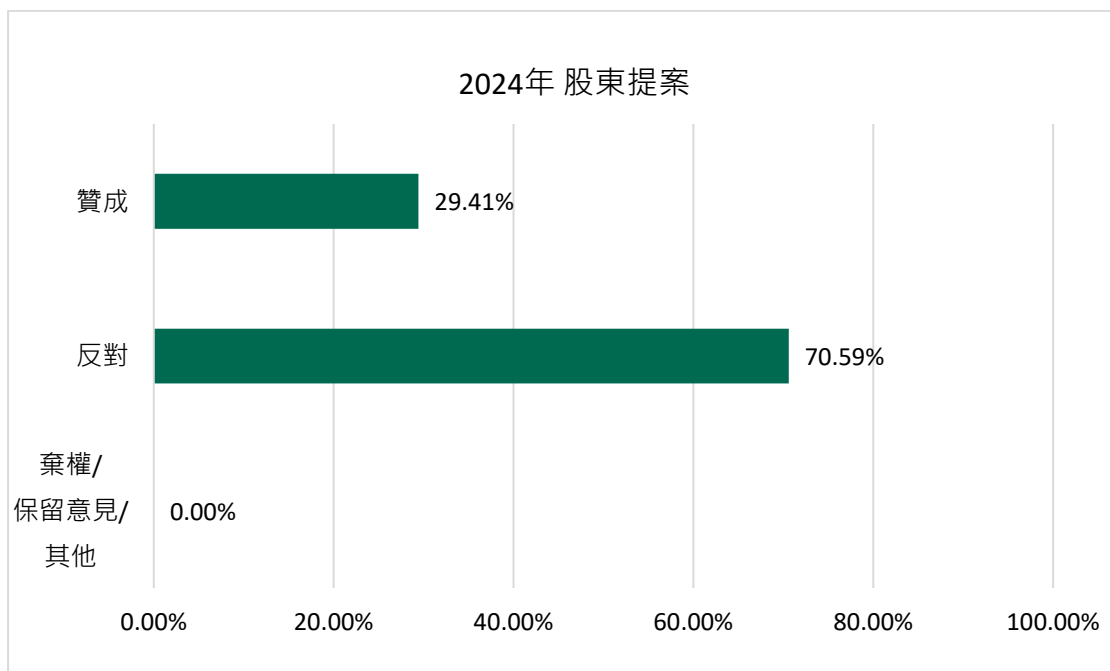
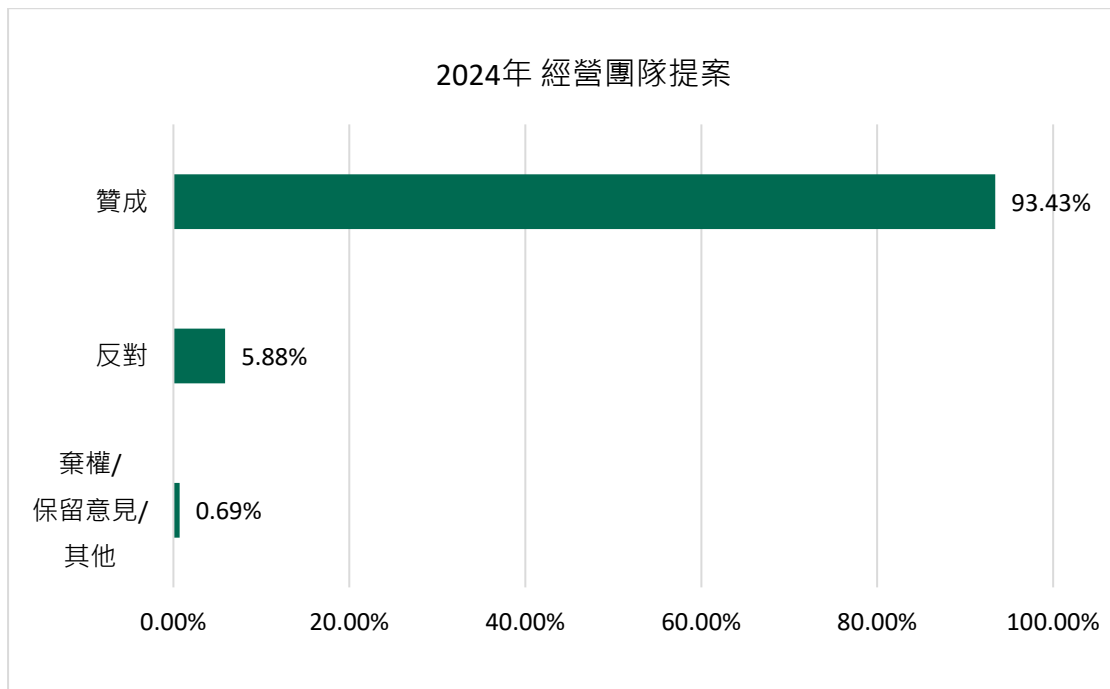
(本基金配息來源可能為本金)

有關海外股票之表決，係由本公司委由集團作為受託機構，並由機構投資人服務公司(Institutional Shareholder Services, ISS)代為處理投票事務。2024 年 1-12 月在所有 612 個可投票議案中，本公司參與比例達 100%，亦有反對票達 9.48%，主因包括但不限董監事的適格性、薪酬制度、資本結構調整計畫、未符合環境保護、公司治理、社會責任之提案、有損股東權益之提案、具利益衝突或圖利管理階層之政策等，而有 0.62%為棄權、保留或其他意見，多數為公司對於投票或選舉制度的提案，需經它種方式進入計票，而採取暫不投票，棄權或保留意見等策略，或因不同投票方式以致重複投票者。分析所有可投票議案，本公司支持經營團隊提案比例為 93.43%，支持股東提案比例則有 29.41%。

經營團隊提案	提案	贊成	%	反對	%	棄權/保留 意見/其他	%
一般例行性營運	59	57	96.61%	2	3.39%	0	0.00%
公司章程	12	8	66.67%	4	33.33%	0	0.00%
董事會相關提案	58	49	84.48%	9	15.52%	0	0.00%
董事會成員選舉	274	260	94.89%	12	4.38%	2	0.73%
資本管理	47	47	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
合併與收購	1	1	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
策略性交易	17	16	94.12%	1	5.88%	0	0.00%
薪酬相關	71	63	88.73%	6	8.45%	2	2.82%
審計相關	34	34	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
ESG 相關	1	1	100.00%	0	0.00%	0	0.00%

股東主要提案	提案	贊成	%	反對	%	棄權/保留 意見/其他	%
公司章程	1	1	100.00%	0	0.00%	0	0.00%
董事會相關提案	4	1	25.00%	3	75.00%	0	0.00%
董事會成員選舉	1	0	0.00%	1	100.00%	0	0.00%
薪酬相關	3	0	0.00%	3	100.00%	0	0.00%
ESG 相關	20	4	20.00%	16	80.00%	0	0.00%

以上資料日期: 2024/12/31



資料日期: 2024/12/31

與被投資公司經營階層互動-股票團隊

2024 年整體股票研究團隊與被投資公司總計進行 237 次不同形式的議合與互動，包括不限於實地拜訪、電話會議、法說會或電郵往來等。

<案例分享 1>

議題： ☒ E ☐ S ☐ G

互動原因/議題/目標：

研究團隊於 2024 年與美國貨運和鐵路運輸領域設備、系統、數位解決方案和增值服務的領導廠商進行互動，該公司在範疇一與範疇二的減碳目標與落實上相當有成效，已訂定 2030 年前碳排強度降低 50%，不過目前在範疇三較無法掌控，由於公司設計的鐵路運輸設備是較目前傳統設備具有減碳效應，但若該設備被廣泛使用且使用率相當高時，卻可能形成公司的範疇三數據大幅提升，即使整體該公司的產品是能對整體環境的減碳有所幫助。

成效：

研究團隊認同目前公司在範疇一與範疇二的進度，與公司互動後也瞭解因公司業務的特性而目前仍無法對範疇三有明確指標，公司也表示已與 SBTi 討論此議題，但公司也未承諾何時能完全符合 2050 淨零標準。

對投資決策之影響/後續行動：

投資團隊認為依據目前公司的行動以及成果來看，在範疇三的目標設定上仍屬於初步階段，因此將持續關注公司的後續行為。

<案例分享 2>

議題： ☒ E ☐ S ☒ G

互動原因/議題/目標：

研究團隊於 2024 年多次與日本一家研發與製造工業自動化和檢測儀器的領導廠商進行互動，團隊已與該公司互動對話長達四年之久，主要的議合主題在該公司範疇三排放數據的計算與批露上，此次更增加了該公司的財務資本配置的現金議題進行討論，建議能將超額現金透過股息或股票回購返還給股東。

成效：

公司了解範疇三的重要性也已經開始揭露其排放數據，過去一年已降低 20%，我們認為在這議題的合作與進展是成功的；而在資本管理上面，團隊也提供了日本投資人近年來對於對股東不友善的公司的激進活動範例，進一步建議公司能在資本管理上有所彈性，不過目前公司尚未採取行動。

對投資決策之影響/後續行動：

投資團隊認為該公司是相關產業的領導廠商，在碳排議題上也有積極作為，然而在公司治理面的資本管理上我們認為還有改善空間，投資團隊將繼續監控該公司的後續減碳進展以及對於資本管理運用的調整。

與被投資公司經營階層互動-債券團隊

2024 年債券研究團隊與被投資公司進行總計 227 次各種不同形式的議合與互動，包括不限於實地拜訪、電話會議、法說會或電郵往來等。

<案例分享 1>**議題：☑E☑S☑G****互動原因/議題/目標:**

研究團隊於 2024 年與美國一家家族式多元公路運輸服務公司進行議合與互動，該公司業務涉足汽車零售、卡車租賃及運輸物流等等，團隊對於公司整體的永續策略進行全方面的對話，包括日前該公司被 MSCI 調降其 ESG 評等，部分原因來自於 MSCI 評估其相較於同業未將 ESG 指標納入管理階層或員工的績效評估中，此外也針對碳排、員工安全、公司治理等等進行多方面的討論。

成效:

在 ESG 績效指標部分，我們了解到 MSCI 或存在資料不足以致分類錯誤的可能性，然公司實際上是有相關指標納入考量，公司也開始與 MSCI 對話，但由於公司是未上市櫃公司，因此較不完整的財務數據與揭露還是可能影響評等；而在碳排部分，由於公司的卡車租賃業務，主要碳排會來自於範疇三，公司目前的電動卡車比例仍偏低，主要針對租賃客戶的需求而進行資源投放，目前還不會超前佈署，主要目前整體充電的基礎設施仍不完善；而在員工安全部分，公司持續努力改善設備與物流單位的安全，包括安裝帶有攝像鏡頭的新煞車系統以減少事故；在公司治理方面，公司也成立諮詢委員會、審計與薪酬委員會來進行強化。

對投資決策之影響/後續行動：

研究團隊認為該公司在 ESG 相關策略的擬定與落實上都有全方面的進展，團隊會持續關注公司與 MSCI 對話後的發展以及在電動車與範疇三方面的策略。

<案例分享 2>

議題：☑ E □ S ☑ G

互動原因/議題/目標:

研究團隊於 2024 年多次與美國某石油和天然氣中游營運商進行議合與互動，有鑑於近來公司一連串的收購行動，包括一家原油集輸系統公司以及另一家上市中游營運商的後續影響，大規模高碳排業務的合併是否能達到綜效，以及後續的碳排數據計算、揭露、資本配置運用等等議題，團隊與公司進行互動與討論。

成效:

公司預期收購後的整合優於預期，應該能更快看到綜效的發生以及財務槓桿的下降，提前達到原先設定的 2026 年，公司也承諾會在現金管理、資本配置以及債務償還上搭配收購行為做出合適的調整；而在碳排指標上，公司原先的目標是到 2030 年範疇一的甲烷排放量減少 50%，目前已經降低了 40%，而在收購後目標與數據勢必需要做全面性的更新，不過鑒於公司本身以及被收購的資產與公司過去減碳數據都維持在改善路徑上，雖然整體碳排數據短期內惡化在所難免，中長期的發展仍有賴公司的整合與決心。

對投資決策之影響/後續行動：

研究團隊認為該公司目前的 MSCI 評等處於最高評級，儘管短期內財務與碳排都可能有所影響，但公司已擬定相對應策略，團隊將持續追蹤公司後續的數據計算與揭露，以及與收購公司的後續整合情況。

柏瑞投資由旗下多家國際公司組成，並致力為世界各地之客戶提供專業投資建議、投資產品及資產管理服務。柏瑞投資乃是PineBridge Investments IP Holding Company Limited之註冊商標。



理財專線 **0800-036-366**
www.pinebridge.com.tw



柏 瑞 投 信

柏瑞證券投資信託股份有限公司

PineBridge Investments Management Taiwan Limited

柏瑞投信獨立經營管理

台北總公司 10436台北市民權東路二段144號10樓 Tel: (02)2516-7883 Fax: (02)2516-5383
台中分公司 40757台中市西屯區市政路386號12樓之8 Tel: (04)2217-8168 Fax: (04)2258-5983
高雄分公司 80250高雄市四維三路6號17樓之1(A5室) Tel: (07)335-5898 Fax: (07)335-5985

更多市場投資訊息

