



路博邁



路博邁投信 2023/2024 年度盡職治理報告

目錄

一、	集團及公司簡介.....	2
二、	盡職治理資訊.....	6
三、	環境、社會與治理投資政策(ESG).....	7
四、	利益衝突管理政策與說明.....	12
五、	參與企業治理與積極落實股東權利.....	15
六、	盡職治理投入資源.....	54
七、	路博邁投信聯絡資料.....	56

一、集團及公司簡介

路博邁成立於 1939 年，專心致力於一件事：為我們的客戶締造良好的長期投資成果。時至今日，這依然是我們的單一目標。我們堅持深度的基本面研究、致力於投資洞見的體悟，以及基於客戶利益不斷進行的創新，是我們達成目標的動力，而組織內想法自由交流更是推進我們完成使命的助力。

身為一家獨立經營、員工控股的投資經理機構，路博邁從成立之初的理念便是與客戶的長期利益站在同一陣線。我們無須聽命於外部母公司或公眾股東，也不用為了顧及其他業務項目而無法專注於我們的核心使命。我們產品中的資金不僅來自於我們客戶，還有我們的員工及其家人—加上我們員工 100% 的遞延薪酬直接與團隊及公司策略連結；我們是真的與您利益與共。

路博邁的營業據點遍布 26 個國家，共 39 個城市，為全球的機構法人、投資顧問以及個別投資人管理股票、固定收益、私募基金以及對沖基金等投資組合。路博邁擁有超過 750 位投資專家與超過 2,800 名員工，打造出一個一致信守對客戶承諾、追求卓越投資的多元化團隊。我們的文化，使我們擁有令業界艷羨的資深投資專家留任率。

協同客戶 並肩同行

與您攜手 為您投資

路博邁是一家獨立經營且由員工控股的私人投資管理公司—這種架構在大型資產管理公司中非常罕見，因其多為公開發行公司或隸屬於其他金融機構。

我們堅信，我們 100% 由員工持股且聚焦單一業務的架構，衍生出我們與我們客戶的長期利益休戚與共的最適結果，無論就組織或員工而言皆然。由於無須聽命於外部母公司或公眾股東，我們因而得以援用一種永續並以客戶為本的觀點經營我們的事業。沒有自營交易或造市運作，我們因而得以全心全力聚焦於我們的投資管理核心業務。而且除了我們的客戶之外，我們的員工及其家人也都將相當可觀的個人資金投入我們的產品—加上我們員工 100% 的遞延薪酬直接與團隊及公司策略連結；我們是真的與您利益與共。

夥伴文化 推動創新

客戶導向 從心出發

身為一家獨立經營、員工控股的私人投資經理機構，路博邁享有全力聚焦於為我們客戶的長期利益投資的自由。因此，我們充分了解每位客戶的投資目標、風險承受度與收入及流動性需求，且夥伴的角色也讓我們得以適時處理隨時間而變動的前述條件。

這種固有的夥伴文化，是對創新的一種承諾，由此促動全公司在市場及客戶需求轉變時，得以積極發掘新的解決方案。然而，我們並非只是為了創新而創新，而是根據客戶的實際要求轉化既有思維。從 1939 年以來，我們在多項現今習以為常的產業趨勢上都躋身先驅—從第一批發行無手續費基金的業者，到先行採取社會責任投資法則。

我們的承諾超越了我們投資產品的範圍。我們尋求與客戶共同克服各類挑戰，無論是公司致力於讓退休計畫的資產負債搭配得更完善，或是投資顧問期望精進其投資方法。我們以身為客戶的謀士夥伴為豪，並透過面對面溝通或我們領導層所發表之文章、訓練以及聯合研究專案等管道，提供客戶與我們投資專家接觸的機會。

經驗豐富 人事穩定

昨日、今日、明日

路博邁意在吸引的人才，是那些對投資懷有熱情，以及期盼在崇尚嚴謹分析、思維挑戰及尊重專業與個人的環境中茁壯成長之人。歷經超過 85 年的市場經驗以及無數畢生僅見事件的淬鍊後，這些專業人才都傾向於繼續留在公司服務，無疑成為我們所創立之企業文化優勢的最佳驗證；人才的長期穩定性造就了投資結果與一致的投資流程。

我們的投資組合經理人在資產管理界的平均年資超過 25 年。我們在客戶因我們經驗豐富的專家而受惠的同時，也持續搜尋新血以補強投資團隊陣容。我們多管齊下，以確保客戶的經驗體認長期一致；這些管道包括知識的移轉、為投資熟手提供成長機會，以及建置周全的傳承計畫。

視野廣闊

觀點多元 目標一致

我們的投資組合專家保有批判性思考及獨立思維，在一個由全球超過 750 位，對於市場、經濟和策略各有不同觀點的投資專家組成的投資管理公司中，各盡其職地貢獻所長。客戶受惠於我們公司遍及各類投資學養—股票與信用、公開與私募、做多與做空、大型與小型—的智慧資本，我們的視野廣度不僅強化了個人信念，通常也建構出我們主動式投資之投資組合，以及創造 alpha 的潛在機會。

我們高度重視想法的自由流通，以追尋尚未被發掘的洞見。我們舉辦各式各樣的論壇，讓我們的投資專家得以分享研究、測試理論，並藉此嚴格檢視其投資想法。這些活動包括了正式聚會，比如我們的各資產類別投資委員會、跨類別資產配置委員會和我們的中央研究團隊，以及非正式分享會，後者是由理念類似、致力於為客戶追求投資洞見的專家們所發起的。

投資平台

幅員廣袤 焦點齊一

我們胸懷熱情、自主投資，一致服膺於我們研究導向投資哲學以及客戶導向服務的承諾。21 個投資組合管理中心、超過 750 位的投資專家，透過公開以及私募市場為全球客戶提供各種資產類別、資本、型態與區域的投資解決方案，還包括投資廣度最大的多元資產類別解決方案。為了服務規模如此龐大的法人機構、投資顧問及個別投資人，我們投資策略的建構也援用了各式各樣的投資工具。

最終，我們的評價來自於是否能為客戶締造長期風險調整後報酬，而我們歷來的表現也成為我們投資專家實力以及我們公司文化優勢的明證。

風險管理

資源集中管理 責任全體共擔

路博邁自 1939 年成立以來，風險管理向來是我們投資文化的重心。身為一家員工控股的經理機構，在風險的辨識以及管理上，路博邁的每一份子都置身其中—舉凡我們客戶承擔的風險、我們投資組合承擔的風險、我們聲譽承擔的風險。

我們堅信，打造一種健全的內部控管環境至關重要。在這方面，我們為專屬的投資與作業風險團隊建置了一套嚴謹的風險管理架構，得以發揮同時保護客戶資產以及我們的聲譽。在每一個投資團隊建構投資組合的過程上，我們的風險專家都擔綱著獨立補強的任務，以確保投資與作業風險能與公司的其他控管單位協同，包括資訊科技、後台作業、法務暨法令遵循、資產管理守則監管以及內部稽核等。我們風控長直接對路博邁執行長報告的風險管理架構，得以強化功能，在必要時將議題升高至公司領導層以及基金董事會和公司董事會的層級。

環境、社會及治理(ESG)投資

將關鍵的環境、社會及治理因素全方位融合於投資平台

路博邁深信，關鍵的環境、社會和治理(ESG)因素是推動長線投資回報的重要動力，既可創造機會，也能夠緩減風險。此外，我們深知許多客戶不僅重視投資報酬表現，亦在乎投資組合帶來的影響。

將 ESG 因子整合於我們的策略性計劃中，與路博邁的企業宗旨和整體投資文化相輔相成。自 1940 年代初首次採用「排除投資篩選」機制，以至於 1989 年成立社會責任投資團隊，路博邁在整合 ESG 投資的演進中，持續位於領先之列。

現在，我們延續過往的優良傳統，深信 ESG 因子與其他因子都應該依據各類資產與投資策略風格之特性，融入投資流程之中。

路博邁與客戶和同業緊密合作，共同提高 ESG 意識和鼓勵企業擴大資料揭露。透過旗下的投資平台，我們把握機會積極推動 ESG 議題和發展，並協助客戶放大投資影響力。在 ESG 領域精益求精，是我們度量成就的指標。

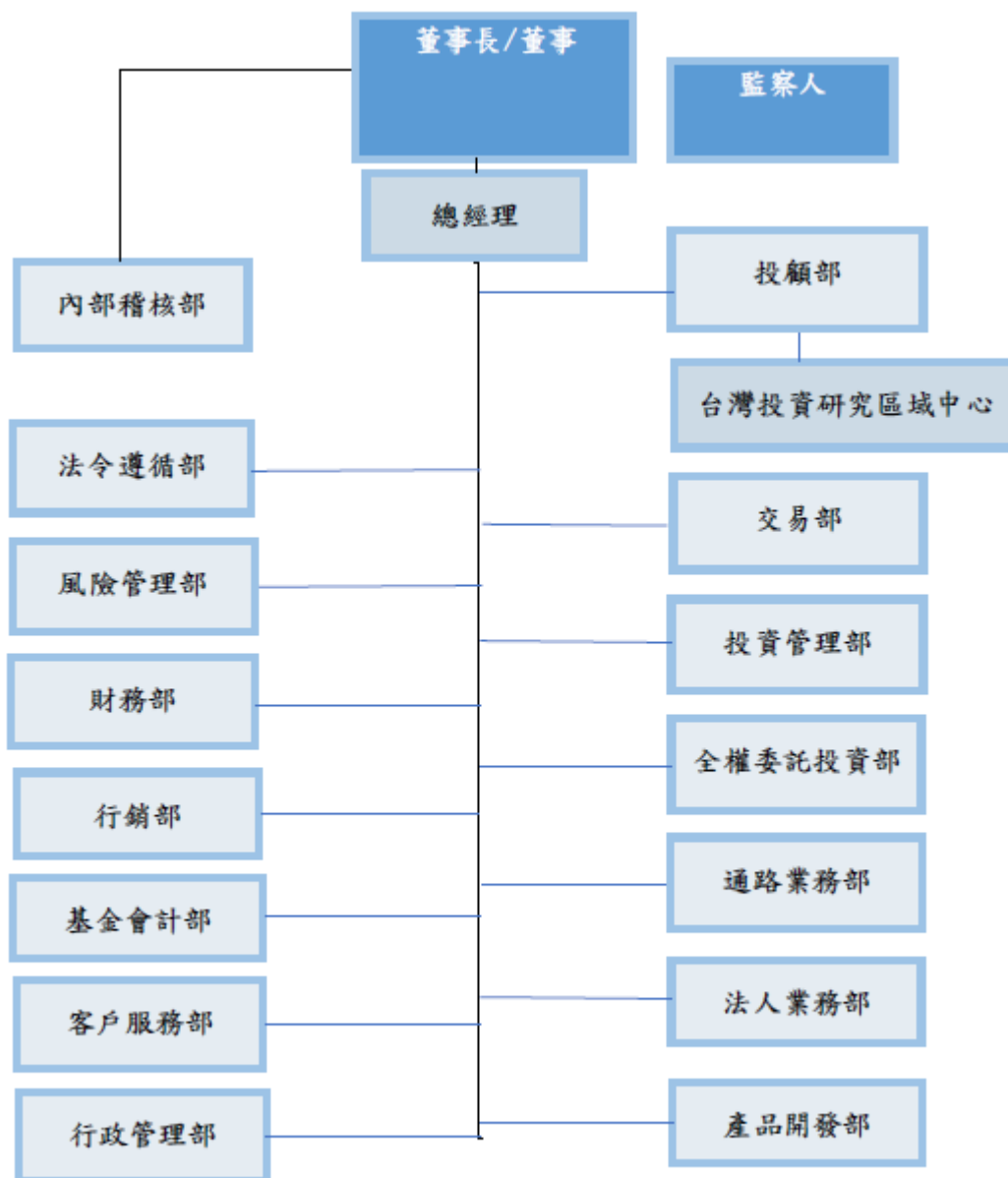
ESG 投資可應用於多方多面，在強化投資組合報酬時，亦可實現財務以外的其他目標。路博邁深信，我們的 ESG 投資方式不但惠及客戶，也有助於促進資本市場健全運作，並讓全社會裨益。

ESG 因子擁有各種不同的應用方式，讓投資組合在強化投資報酬表現的同時，亦可實現其他非財務性質的投資目標。路博邁深信，ESG 投資方式不僅有利於客戶，亦有助於資本市場運作更為完善，對全世界帶來正向的影響。

路博邁證券投資信託股份有限公司

有鑑於台灣在金融環境國際化的持續努力，路博邁集團於 2016 年 11 月 14 日成立路博邁投信，營業項目包含證券投資信託業務、證券投資顧問業務與全權委託投資業務。路博邁投信的使命係將集團以身作則落實企業永續經營並揭露資訊的經營理念在地落實深耕。

路博邁證券投資信託股份有限公司組織表 (員工人數 48 人)



資料日期：2024 年 06 月 30 日

二、盡職治理資訊

身為全球型投資企業，我們深知「身體力行」的重要性，以身作則落實企業永續經營並揭露資訊。面對投資產業颳起的「綠色旋風」，開誠布公地揭露資訊變得尤其重要。2019 年，路博邁發佈氣候變遷因應策略，承諾在管理客戶資產的同時，將重大的氣候變遷議題納入考量，並進一步掌握當中潛藏的投資機會。此外，我們正式為路博邁投資產品成立 ESG 子委員會並訂定共通的標示系統，以一致的方式呈現每一個投資策略具備的 ESG 特點。

更重要的是，路博邁在 2020 年 2 月宣佈取得一筆永續指標連結企業信貸，該筆貸款的利率高低將取決於路博邁在主要 ESG 指標的表現好壞。路博邁是北美第一個取得永續指標連結企業信貸的金融服務企業，也是今年美國第三筆的永續指標連結企業貸款¹。

路博邁投信盡職治理資訊摘要

路博邁投信高度重視參與企業治理，除遵循集團治理與參與原則外，亦將每年準備當年度盡責治理報告，並公開揭露於本公司網站[盡職治理專區 | 路博邁 \(nb.com\)](#)。

在 2023 年，路博邁投資團隊同仁參與 ESG 相關的委員會及工作小組，並於當年度進行 4,658 場與企業參與治理行動。路博邁投信結合集團投入內部資源落實盡職治理詳細資訊請參閱本文第 54 頁。

此外，路博邁投信在 2023 年並無發生重大利益衝突事件，本公司聲明遵循「機構投資人盡職治理守則」，投資人可至本公司網站[盡職治理專區 | 路博邁 \(nb.com\)](#)查詢相關盡職治理守則。

路博邁依循治理與參與原則，運用一系列工具與方式，參與各類的證券發行機構的企業治理。有關 2023 年度路博邁參與治理活動，包含互動次數、議題評估方式、政策執行情形等相關資訊請參閱本文第 15-32 頁。

路博邁積極參與企業治理並落實股東權利，包含股東會提案投票紀錄、投票支持或反對依逐公司逐案揭露彙總等相關資訊請參閱本文第 32-52 頁。

路博邁投信網站設有專屬盡職治理網頁及 ESG 投資專頁，投資人可至本公司網站[盡職治理專區 | 路博邁 \(nb.com\)](#)查詢路博邁最新盡職治理相關消息以及路博邁投信出席或委託出席被投資公司股東會之詳細情形。

路博邁盡職治理活動有效性評估，將包含參與治理活動之成果(請詳參本文第 15-32 頁)以及其他評估結果(請詳參本文第 55 頁)。

三、環境、社會與治理投資政策 (ESG)

路博邁 ESG 理念

新冠肺炎疫情威脅人類的生命安全，更凸顯企業對於員工、供應商、客戶、當地社區、與地球的責任。身為主動式投資專家，80 多年來路博邁始終如一，帶領客戶穩渡紛擾的市場環境。現在，全球企業必須立即採取行動，渡過眼前存亡交關的時刻，同時也必須明白每一個抉擇都將造成的長期影響。無論身處動盪或是平和的時代，分析環境、社會、與治理因子 (ESG) 永遠是路博邁投資流程不可或缺的環節。

在 ESG 投資團隊協助下，路博邁打造縝密的 ESG 分析研究架構，我們將 ESG 分析整合到整個公司，不僅在傳統的股票和固定收益策略中，而且在私募市場產品中也是如此。我們不斷精進路博邁獨有的 ESG 評等模型，將各產業不同的特性納入考量，與傳統基本面研究發揮相輔相成的效果。截至 2021 年底，在路博邁管理的資產當中，目前已有約 84% 的資產以一致且具體的方式將 ESG 因子融入投資組合建構與證券分析流程，且所有的資產管理流程皆已融入 ESG 的理念。根據聯合國責任投資原則最新發佈的 ESG 整合評估報告，我們的努力讓路博邁在每一個項目都獲得最高評分。

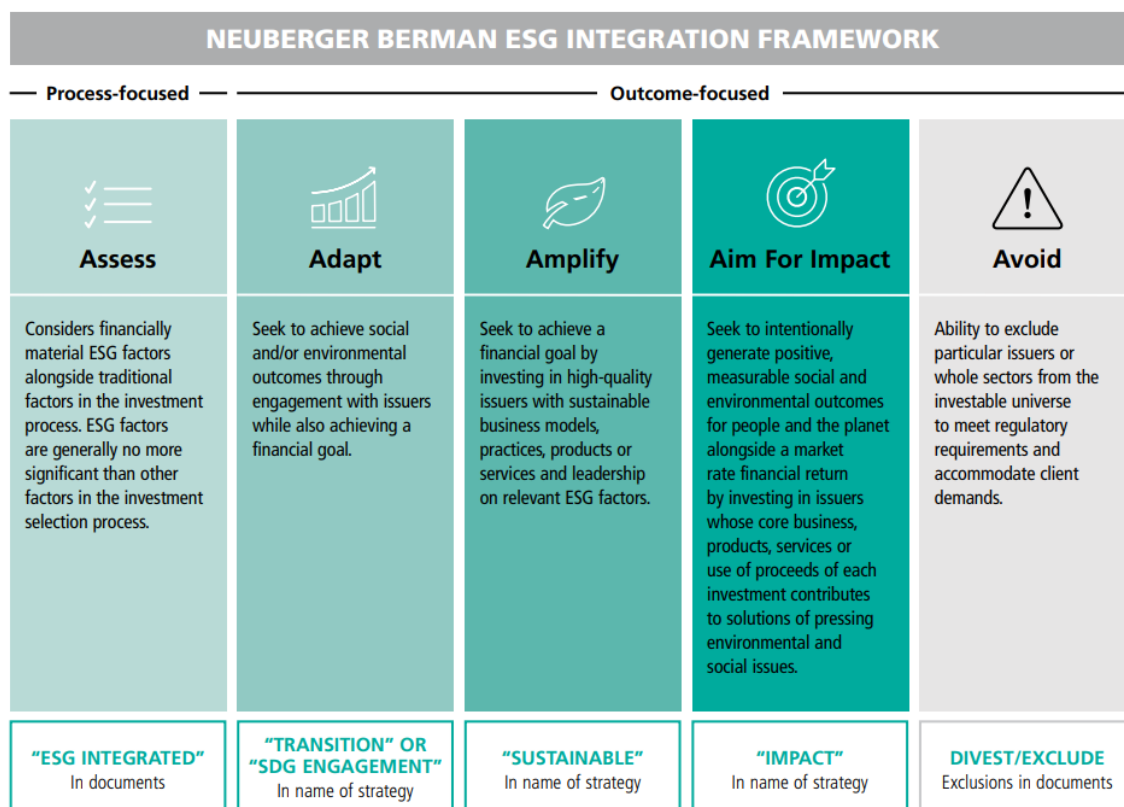
路博邁 ESG 投資哲學

路博邁深信，關鍵的環境、社會與治理(ESG)因素是推動長期投資報酬的重要動力，既可創造機會，也能夠降低風險。此外，我們深知許多客戶不僅重視投資報酬表現，亦在乎投資組合帶來的影響。

身為主動式投資經理人，一直以來我們相信重要的 ESG 因子是左右長期投資表現的重要因素之一，因為能夠主動管理 ESG 相關風險與機會之企業，方可具備永續的競爭優勢。

路博邁早於 1940 年代開始，便將 ESG 因子融入投資流程，我們運用「排除篩選機制」過濾投資標的，隨後在 1989 年將 ESG 整合於美國股票的基本面研究。一直以來，路博邁領先業界，不斷將 ESG 因子深化融入投資流程。

現在，我們延續過往的優良傳統，深信 ESG 因子與其他因子都應該依據各類資產與投資策略風格之特性，融入投資流程之中。ESG 因子擁有各種不同的應用方式，讓投資組合在強化投資報酬率的同時，實現其他非財務性質的投資目標。我們認為 ESG 因子不僅有利於客戶，亦有助於資本市場運作更為完善，對全世界帶來正向的影響。



路博邁的研究部門個別研究分析師和投資組合經理人將負責實施 ESG 整合在他們的投資組合和投資研究中。我們認為，這種自下而上的方法，將可以鼓勵戰略性的特定創新，同時允許每個投資團隊學習整個投資平台的最佳實踐。我們的 ESG 投資團隊透過自上而下的專業知識和支持，加速這一個整合過程。

對於所有 ESG 整合策略，每個投資團隊都會從 ESG 整合框架中選擇一種方法：排除、評估、擇優、融入或影響。在建立他們的投資組合時，投資組合經理人會考慮是否簡單地排除特定的公司(「排除」)，更全面地了解風險和回報(「評估」)，將投資組合傾斜到同類最佳發行人(「擇優」)，或投資於有意產生積極社會/環境影響的發行人(「影響」)。可以依據所採用的投資工具類型，進一步訂定客製整合方法；例如，客製化的排除標準，依據客戶需求對於特定 ESG 特徵或尋求某些類型的積極影響。

路博邁各類別資產之 ESG 整合投資策略範例

股票

方式	領域	
擇優	可持續發展股票	「負責」是優質企業的特色。投資標的皆為擁有 ESG 永續競爭優勢之企業，其優勢包含環境永續發展、職場多元性、與供應鏈健全度。

評估	新興市場精選股票	優異的公司治理可讓企業經營團隊與股東的利益一致；環境與社會因子有助於發掘能夠創造可持續發展價值的企業經營模式，並避開不良的環境與勞動管理作為。
評估	小型企業內在價值	聚焦公司治理品質，檢視標的企業的董事會效能與獨立性、經營團隊與股東利益的一致性（員工持股比重是否夠高）、長期獎勵計畫、執行長/經營團隊的薪酬、以及企業接班計畫。

固定收益

方式	領域	
影響	市政影響力	投資有助於社會與環境永續發展之計畫，例如大眾運輸系統、平價住宅、學校 - 尤其是資源不足的社區。
擇優&評估	全球投資級債券 (包含現金管理)	除了傳統的基本面分析，更針對個別券種進行ESG整合分析，藉此更精準評估重大ESG風險與投資機會，及其對投資評價之影響。
評估	全球非投資級債券	分析 ESG 特性有助於更完整地瞭解發債機構的風險特性，強化傳統的信用分析成果。路博邁獨有的信用分析架構整合由下而上的 ESG 研究，藉此讓投資團隊更精準評估投資機會。
評估	新興市場債券	將 ESG 要素融入投資流程，藉此更完整地分析發債機構的基本面與評估風險溢酬。
評估	地方政府債券 (包含現金管理)	將 ESG 要素融入標準化的信用分析架構，藉此對發債機構進行研究。

量化投資

方式	領域	
擇優&評估	ESG 因子	制訂ESG篩選標準以增強既有之溢酬，發掘其他有助於降低風險與創造報酬之訊號。

所有資產類別

方式	領域	
擇優&排	獨力投資帳戶	依據客戶之價值信念與偏好，客製化投資準則。
排除	UCITS 基金	排除生產傷人地雷、集束炸藥、與生化武器之企業。

註：投資策略融合 ESG 因子之方式得隨時間改變。

對於所有 ESG 整合策略，每個投資團隊確定如何最好地實現其 ESG 整合目標，以及闡述瞭如何進行 ESG 分析，以潛在增加回報或降低風險，如何分析和衡量 ESG 發行人延續至有價證券類別，以及它們如何影響投資組合的構建。我們認為，將 ESG 因素整合到長期投資流程，是協助投資團

隊藉由第一手研究 ESG 因子，並將其與其他因子一同納入考量，並實際反映於投資的過程中。因此，ESG 研究包含在我們的研究分析師的工作中，而不是聘請獨立的 ESG 研究團隊。然後投資團隊可以選擇如何最好地應用主動管理的所有工具，無論是持續參與標的公司溝通，或是標的證券不再提供具有吸引力的風險調整後潛在回報時，最終出售標的證券。

路博邁專有的 ESG 評等系統

根據我們的信念，ESG 整合必須基於對績效或風險產生重大影響的原則，並且適合特定的投資過程，我們的團隊不會簡單地依賴第三方 ESG 研究提供商進行 ESG 分析。相反的，投資組合經理人和研究分析師可以訪問廣泛的 ESG 數據源和研究提供商，包括我們的 Neuberger Berman 行業重要性矩陣，以及我們的數據科學團隊的高級分析能力和從直接與被投資公司管理團隊接觸中所收集的見解。

NB ESG Quotient 由路博邁 ESG 投資團隊與股債研究團隊協力打造而成。不同於第三方機構產出的 ESG 評等結果，我們運用深度的產業知識、積極參與治理所累積的成果、以及依據不同因子對於財務表現的影響程度，更加精準地評估企業與主權機構的 ESG 特性。我們針對 70 個不同的產業類別、11 個行業別和 33 個潛在的財務重要 ESG 因子，一一列舉重大的 ESG 因子（例如科技產業的個資隱私問題，或是包裝材料產業使用的原物料）並建立 ESG 因子實質性矩陣（Materiality Matrix）。矩陣使我們能夠按行業訂定前瞻性觀點，指導 ESG 投資分析和參與(engagement)一致且具可比性的方式，並適應行業專家的即時性的看法。該矩陣適用於所有投資團隊，作為進一步 ESG 分析的起點，並可應用於各種資產類別，包括私募證券市場。

接著，我們運用三套不同的工具評估各類別的 ESG 表現：第三方機構提供之 ESG 資料，例如 TEJ 的 ESG 評級、路博邁資料科學團隊產出之 ESG 資料、以及不易衡量、需要仰賴研究分析師方能產出的 ESG 研究資料 - 例如法規風險、預期的治理影響、以及氣候相關目標等前瞻性的資料。最後，我們針對每一家企業在環境(E)與社會(S)及治理(G)等兩個項目的表現給予評等結果，並對比該企業相對於所屬產業的排名 - 亦即 NB ESG Quotient。

每一位路博邁投資專家可隨時取得 NB ESG Quotient 的研究結果，並融入投資流程與投資組合建構流程之中。基礎數據每週更新一次，評等方法至少每年與行業分析師一起審查一次。目前內部評等範圍超過 4,000 多個股票和 2,700 家信貸發行人，同時結合分析師豐富的行業經驗，對於可能難以衡量的類別做出關鍵決策。鑑於某些市場和類型的發行人對 ESG 數據的揭露有限，許多評級需仰賴分析師主觀的關鍵判斷。內部評等被投資組合經理人使用，作為 ESG 整合的方法的一部分，例如，依據 NB ESG Quotient 評等向上或向下調整內部信用評級。

路博邁的研究分析師與內部 ESG 投資團隊緊密合作，就各產業制定關鍵 ESG 因子衡量準則以評估各公司的表現。我們的專有 ESG 評級系統的核心，在於結合不同產業的分析師之研究實力，與內部 ESG 投資團隊對複雜 ESG 數據的分析能力。

監督 ESG 整合成果

路博邁 ESG 委員會(ESG Committee)負責監督整個集團的 ESG 整合方式與成果。該委員會由 ESG 投資主管負責主持，其他成員包括股票投資長、以及股票、固定收益、與私募股權團隊的資深投資專家、風控長、與來自客戶服務與法遵部門的資深同仁。

路博邁設有專責的 ESG 投資團隊，負責收集投資組合經理人、投資長、與執行長之意見，並協助 ESG 委員會制訂整個集團的 ESG 策略。路博邁合夥人委員會與董事會每年檢討一次 ESG 策略。

路博邁 ESG 委員會授權 ESG 產品委員會，針對標榜 ESG 特色之新發行與現有投資策略進行詳細的檢驗，藉此確保所有投資策略以縝密一致的方式整合 ESG 因子。ESG 產品委員會負責評估投資組合經理人是否有系統且明確地將重大 ESG 風險與機會納入每一檔證券的投資分析與決策。除了風險與內部稽核團隊不間斷地進行監督，路博邁 ESG 監督委員會負責針對所有標榜永續與影響力的投資產品進行一年一度的總體檢。

詳細的 ESG 政策請參閱本公司網站盡職治理專區 https://www.nb.com/zh-tw/tw/stewardship_esg_tw

路博邁氣候相關企業策略

路博邁深信，關鍵的環境、社會及治理(ESG)因素既可帶來機會，也能夠減緩風險，是推動長期投資報酬的重要動力。我們也理解，許多客戶在爭取投資表現時，也重視其投資組合對社會和環境的影響。

路博邁是氣候相關財務揭露專案小組(TCFD)的正式支持機構，我們深信氣候變遷是驅動各產業及各類資產的投資風險和回報之重大動力。

我們致力於了解與氣候相關的風險和機會，並管理與我們業務攸關的風險。路博邁董事長暨執行長 George Walker 表示：「氣候變遷是真實的，且將影響各產業及各類資產的風險和回報。作為一間放眼長線的資產管理公司，評估氣候變遷對我們所投資的公司的潛在影響，對我們的客戶舉足輕重，我們將繼續積極的與管理團隊和客戶探究此重要課題。」

策略摘要：

- 路博邁的氣候相關企業策略涵蓋投資風險與機會，以及我們業務營運的彈性。
- 我們旨在保障客戶資產免受與氣候相關的重大風險所影響，且在適當時為客戶識別投資機會。
- 我們將精益求精，透過運用情境等分析不斷優化我們的投資方式。

進一步瞭解路博邁氣候相關企業策略，請參閱本公司網站 <https://www.nb.com/zh-TW/tw/esg/philosophy>

四、利益衝突管理政策與說明

路博邁最終歸路博邁集團(Neuberger Berman Group LLC)所有，後者是一家私人、獨立、員工控股的投資管理公司。雖然路博邁管理著一系列不同的資產類別，但投資管理是其唯一的業務。在正常的業務過程中，與任何大型金融機構一樣，可能會出現導致潛在或實際利益衝突的情況。路博邁致力於管理這些利益衝突，以防止濫用並保護客戶、員工和交易對手。誠信、公平、公正和客戶利益至上在我們的道德準則和價值觀中佔據主導地位。路博邁制定了旨在識別和緩解潛在衝突的政策和內部控制。

利益衝突態樣

- 員工對公司

本公司要求，全體同仁均須於合理限度內，排除任何可能導致自身利益抵觸本公司利益之行為。同仁應盡可能在事發之前，先行揭露所有實際與潛在的利益衝突。如遇上述要求無法達成之狀況，同仁須於發現利益衝突存在或可能存在之際，立即予以通報。

- 員工對客戶; 公司對客戶

除了針對員工與本公司之間所產生的利益衝突予以充分排除或適當處理之外，同仁尚須確保，自身活動以及本公司的活動等，均不致造成員工或本公司與客戶之間產生利益衝突。

- 客戶對客戶

本公司要求同仁，對於本公司所服務之所有客戶，均應避免客戶彼此間肇生利益衝突，否則即應適當處理或補救。所有客戶均有權利安心委任本公司，針對關聯的交易行為，秉持客戶最佳利益考量而妥善推動。

利益衝突防治原則

本公司集團訂有政策與程序，本公司亦應遵循，以排除及 / 或處理各種性質的利益衝突，如上段所示。然而，明文規定的政策與程序難以預測所有實際狀況，因此同仁須以本政策所述原則作為研判準據。

如遇利益衝突無法避免，僅有合乎下列條件者，始能繼續執行交易行為或建立關係：

- 相關規定允許或不禁止；
- 所有公司內部相關部門及人士均已獲知相關利益衝突；
- 本公司法規監督委員會及 / 或利益衝突主管業已核准該交易或關係；
- 良好的經營判斷顯示，該交易或該關係應該進行；
- 相關衝突已在合理限度內，遵照資深主管或法務與法遵部門所研擬條件，抵減其影響或衝擊；以及
- 如果條件允許，該衝突已向客戶或其他受影響人員揭露。

利益衝突管理方式

雖然利益衝突可能出現在業務的不同領域，路博邁在代理投票活動中存在處理利益衝突的特定方式。路博邁將根據內部制定的投票指導原則(Voting Guidelines)對代理人進行投票，或者在確定存在重大衝突的情況下，將遵從獨立第三方供應商作為投票代表。路博邁認為，該流程經過合理設計，可解決與代理投票決策相關的重大利益衝突。路博邁內部設有代理委員會(Proxy Committee)，在決定是否偏離投票指導原則時，將考慮的潛在衝突包括：(1) 投資組合經理和執行官之間的個人或業務關係；(2) 發行人的董事或董事提名人；合資企業；或發行人與路博邁高級管理人員之間的直接交易關係。另外，如果路博邁投資專業人員認為，其為了一個或多個客戶的最佳利益，考量以某種方式投票代理與投票指導原則不一致，例如，路博邁投資專業人員將聯繫法務與法令遵循部門，向代理委員會提供建議，並完成且簽署問券，問券形式可能隨時調整。此類問券將需要特定信息，包括路博邁投資專業人員認為代理投票的方式，符合一個或多個客戶的最佳利益，並披露特定所有權、業務或個人關係或其他事項這可能會引起潛在的重大利益衝突代理人的投票。代理委員會將與路博邁投資專業人員見面，並審查已完成的問券和考慮其認為適當的其他事項等，以確定在投票方面不存在重大利益衝突，並以請求的方式代理。代理委員會應記錄其對此類其他事項的審議。如果代理委員會確定此類投票不會產生重大性的衝突，代理委員會將決定是否投票，並由路博邁投資專業人員推薦的代理人。如果決議照路博邁投資專業人員所建議對代理人進行投票，法務與法令遵循部門之的授權成員，依照代理委員會提供之建議，指示獨立第三方代理投票顧問(Glass Lewis)，以所指定之方式對一個或多個客戶進行投票。如果代理委員會確定路博邁投資專業人員所推薦的代理投票不適當時，代理委員會將：(1) 不採取進一步行動，在這種情況下，獨立第三方代理投票顧問將依據投票指導原則進行投票決定；(2) 向客戶揭露此類衝突，並取得客戶對代理投票的書面指示；(3) 建議客戶或客戶聘請另一方參與確定如何進行代理投票；或者(4)聘請另一獨立第三方來確定如何投票代理。代理委員會的決議記錄應按照適用政策進行準備和維護。

此外，基於確保客戶與受益人之利益為執行業務準則，路博邁投信內部針對各項利益衝突，將遵循經理守則訂定「交易室管理規範」與「資訊及通訊設備使用管理規範」。明訂員工執行職務時須遵守之法令規章及內部控制制度包含下列作業管理與摘要：

(一) 關係人交易管理作業

- 關係人之辨識與維護程序：本公司應依據財務會計準則公報第 6 號「關係人交易之揭露」建立關係人及利害關係公司（在本項目下合稱「關係人」）名單，並應建檔控管且定期評估有無新增或減少之情形。
- 本公司應依證券投資信託及顧問法及其授權訂定之命令及證券投資信託契約之規定，運用證券投資信託基金，除主管機關另有規定外，不得投資於本公司或與本公司有利害關係之公司所發行之證券。
- 基金借款對象為基金保管機構或與本公司有利害關係者，其借款交易條件不得劣於其他金融機構。

(二) 負責人與員工及其關係人買賣自己公司基金作業

- 訂定本公司負責人與員工及其關係人申購(買入)或請求買回(賣出)本公司所發行之證券投資信託基金，除指數股票型基金(ETF)外之相關作業規定。

(三) 經手人員個人交易管理作業

- 經手人員之範圍：本公司負責人、部門主管、分支機構經理人、基金經理人、公司員工依其職位得為參與、制定投資決策之人，或公司員工得有機會事先知悉公司有關投資交易行為之非公開資訊或得提供分析意見、推介建議或投資建議之人。
- 本公司經手人員之個人交易應遵守中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業經理守則、中華民國證券投資信託暨顧問商業同業公會證券投資信託事業證券投資顧問事業經營全權委託投資業務操作辦法等規定。

(四) 交易員對外作業監控管理措施

- 本公司將於法令允許範圍內(包括但不限於為符合境外基金深耕計畫或投信躍進計畫之目標而為之)，與其海外關係企業簽訂對外服務契約，並將由本公司交易員為其海外關係企業提供國內及國外有價證券交易之執行服務。
- 本公司應與海外關係企業確認，其委任本公司提供交易執行服務係符合海外當地法令規定。
- 當本公司為海外關係企業提供國內及國外有價證券交易執行服務時，本公司應確保本公司業務之正常運作不會受到不利的影響、活動不得涉及利益衝突、違反證券相關規定或本公司內部控制制度，且應確保客戶之權益。

(五) 員工行為準則

- 訂定此準則規範本公司負責人、部門主管、分支機構經理人、其他業務人員或受僱人，應以善良管理人之注意義務及忠實義務，本誠實信用原則執行業務。

(六) 禁止收受或提供不當報酬及收受饋贈或款待之規範

- 訂定此規範本公司負責人、業務人員及所有受僱人員不得接受客戶、有價證券發行公司、證券商、其他交易對象或其他有利益衝突之虞者提供不當之金錢、饋贈、招待或獲取其他利益，而影響其專業判斷能力與客觀執行職務。

(七) 公平待客原則

- 本公司已訂定「公平待客原則」之政策與策略，提報董事會通過，修正時亦同，且應有適當部門或人員監督各部門對於「公平待客原則」之落實執行情形，並適時檢討與修正。

落實教育宣導

本公司每年舉辦員工之教育訓練業已包含集團所訂定之利益衝突規範，以確保員工了解並收到適宜之訓練。

五、參與企業治理與積極落實股東權利

路博邁認為參與企業治理乃是長期、積極的投資人應盡之責任，且協助企業正視 ESG 相關議題，有助於改善企業表現與降低風險。我們認為無論是投資上市股票或是固定收益資產，參與企業治理十分重要，且在與企業經營團隊互動的過程中，協助企業正視 ESG 的議題，乃是每一位投資組合經理人與研究分析師的責任。

以固定收益投資而言，不間斷地與經營團隊對話，乃是我們監控投資主題的重要方式，並有助於降低整體投資組合之風險。以已開發國家公司債而言，我們認為參與企業治理是投資流程不可分割的一部分。我們為每一家發債企業設定參與企業治理的目標，內容涵蓋重大的 ESG 議題、時時追蹤 ESG 的改善進程、並將企業給予的回應與採取的行動納入考量，藉此評估發債企業的信用體質與評價。

路博邁代理投票委員會負責監督身為股東享有之權力是否積極落實，並負責制訂代理投票流程及代理投票指導原則。以投資上市股票而言，我們可以用股東積極主義的形式參與企業治理，可能採取的行動包括、但不限於與企業經營團隊及董事會溝通，並推薦董事人選 - 最後可能會進展為正式提名董事人選或收購委託書。此外，我們亦可攜手其他投資人，透過發佈聯合聲明與參與企業治理以實現上述目標。

路博邁全力支持美、日、英等國之盡責管理守則以及其他類似之國際組織。無論是藉由定期的代理人投票，或是針對特定的股票或債券編纂企業治理報告，路博邁參與企業治理的過程公開透明。

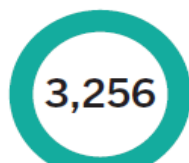
路博邁參與治理政策與概況

參與治理是我們投資過程的核心——無論是為我們的投資決策提供信息，或作為我們資產管理的一部分。我們尋找可以與董事會成員和管理團隊建設性地交流見解的公司。我們與發行人的大部分互動都來自於投資盡職調查過程，但我們也越來越注重確保在我們對資產的整個管理過程中保持同樣的關注和強度。我們還認識到，雖然與公司對話的核心主張——盡責調查(diligence)、問責(accountability)和交換意見(the exchange of views)——仍然很重要，但實踐也看到了新的重要維度的發展，即從外部來源獲得更多關於公司的信息，以及提高參與實踐和結果的透明度和報告。我們認為，與發行人互動是成為長期活躍管理者的關鍵部分，與發行人就 ESG 主題進行互動，可以提高其績效並降低其風險狀況。憑藉我們與公司的長期合作關係，路博邁的投資團隊能夠很好地與公司就這些關鍵問題進行接觸。

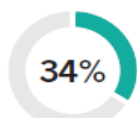
作為一名積極的管理人，我們長期以來一直認為，環境、社會和治理 (ESG) 等因素是長期投資回報的重要驅動因素，無論是從機會的角度還是從風險緩解的角度來看。此外，我們已將氣候變化確定為一種系統性風險，它正在影響並將影響跨行業和跨地區的公司。我們認為，公司應考慮其業務模式和運營的長期影響，所有發行人都應能夠識別其業務面臨的主要環境風險。

ENGAGEMENT OVERVIEW

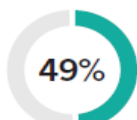
PUBLIC EQUITY



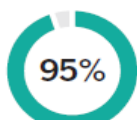
TOTAL
ENGAGEMENTS



ENVIRONMENT



SOCIAL

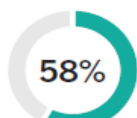


GOVERNANCE

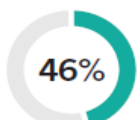
FIXED INCOME



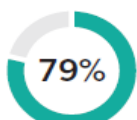
TOTAL
ENGAGEMENTS



ENVIRONMENT



SOCIAL



GOVERNANCE

2023 年，我們開展共計 4,658 項參與治理，包含 3,256 項股權業務和 1,402 項固定收益業務。

主要參與議題：

環保

- 綠色機會
- 氣候風險管理
- 污染與緩解管理
- 廢棄物/和水管理
- 環境與氣候報告

社會

- 人力資本管理
- 勞動關係
- 社區/政府關係
- 多元化勞動力
- 供應鏈管理

治理

- 長期經營策略
- 資本結構
- 揭露和財務管控
- 董事會獨立性與質量
- 薪酬結構

我們希望發行人就其對 ESG 相關風險和機遇（包括氣候風險）的管理提供強有力的報告。我們支持「氣候相關財務揭露工作小組 (TCFD)」和新成立的「國際永續準則委員會 (ISSB)」的工作，其中包括「永續會計準則委員會(SASB)」。

發行人可以將這些框架作為領先最佳實踐的參考。我們希望董事和管理團隊熟悉這些建議/標準，並能夠討論它們與業務風險評估的關係。此外，鑑於信息不對稱，在評估減碳目標時，我們利用第三方的評估，如基於科學的目標倡議 (SBTi) 和轉型路徑倡議 (TPI)，以評估其可信度和與巴黎目標的一致性協議。



被投資公司之永續表現

投資組合中被投資公司之永續表現評估方式，本公司主要參考外部評等機構，如 MSCI、Sustainalytics、TEJ 台灣經濟新報等，並搭配集團研究平台之分析師與 ESG 團隊議合活動，對於被投資公司之永續表現進行分析與評估。以下舉例說明本公司所發行基金之股票與債券投資組合評等狀況與差異原因。

股票投資組合 (2023/06)

MSCI data	Disruptive Innovation Equity	
	Portfolio	Benchmark
Coverage %	95.5%	99.4%
Total ESG Score	7.17	6.75
Environmental Score	7.32	6.84
Social Score	5.61	5.20
Governance Score	5.82	5.23

股票投資組合 (2024/06)

MSCI data	Disruptive Innovation Equity	
	Portfolio	Benchmark
Coverage %	90.9%	99.4%
Total ESG Score	7.55	6.74
Environmental Score	6.57	6.83
Social Score	6.02	5.22
Governance Score	6.07	5.27

該股票投資組合以 MSCI 進行 ESG 評估，本年度平均 ESG 分數為 7.55，優於 MSCI ACWI 指數平均 6.74，因投組內容調整相較前一年度投資組合平均 ESG 分數 7.17 有所上升。MSCI ESG 數據覆蓋率相較前一年度雖稍有下滑，但仍達九成以上。

債券投資組合 (2023/06)

MSCI data	US Short Duration Non-IG	
	Portfolio	Benchmark
Coverage %	67.7%	81.1%
Total ESG Score	5.41	5.07
Environmental Score	5.82	5.50
Social Score	4.32	4.40
Governance Score	5.82	5.59

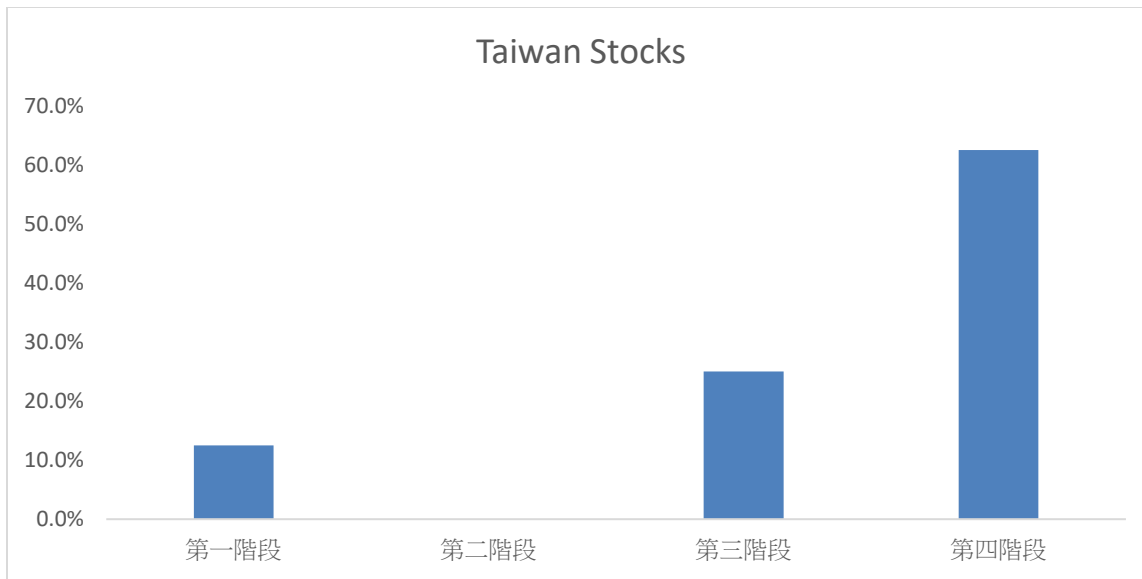
債券投資組合 (2024/06)

MSCI data	US Short Duration Non-IG	
	Portfolio	Benchmark
Coverage %	65.9%	78.1%
Total ESG Score	5.73	5.57
Environmental Score	5.58	5.62
Social Score	4.67	4.70
Governance Score	5.95	5.87

該債券投資組合以 MSCI 進行 ESG 評估，本年度平均 ESG 分數為 5.73，優於 MSCI ACWI 指數平均 5.57，因投組內容調整相較前一年度投資組合平均 ESG 分數 5.41 有所上升。MSCI ESG 數據覆蓋率相較前一年度雖稍有下滑，但仍達六成以上。

參與治理案例

以下案例研究提供了我們在不同市場、資產類別和產業的一系列重大主題的參與治理活動和成果的範例，在此摘要了 8 個路博邁投信所投資的台股標的案例以及 3 個由路博邁 ESG 投資研究專業人員列出具代表性的海外投資案例。我們在這一領域的工作是我們投資文化的最佳體現—建立在多方訊息、清晰觀點、隨時準備使用所有工具，來提升被投資公司的 ESG 意識，並保護和提高客戶投資價值。



台灣股票範例：8 家公司，5 家位於第 4 階段 (62.5%)，2 家為第 3 階段 (25%)，1 家處於第 1 階段(12.5%)。

台股範例 1: 台積電 TSMC

公司背景:

- 全球最大的半導體製造商 (晶圓代工廠)
- 無廠半導體製造商的重要合作夥伴
- 在半導體設備製造流程中扮演重要角色

參與人員:

我們的 Head of Investment 與台積電的投資者關係 (IR) 部門和 ESG 委員會密切合作，推動公司在氣候變遷策略和永續發展目標方面的進展。

路博邁提議:

- 討論在亞利桑那州新廠的環保策略，該地區具有先天性水資源匱乏的特點
- 建議進一步揭露廢水處理程序的細節和水回收目標

成果:

- 台積電已積極部署先進的廢水處理程序，旨在每單位水回收高達 3.5 次，目標是自有回收系統提供 65% 的設施用水需求
- 台積電將廢水按純度等級分類，最高等級的廢水將重新用於製造，而其他等級則用於潔淨室內的空氣清潔和冷卻塔供水

說明:

我們與台積電持續合作追蹤，持續在不同的領域給予更多的建議。討論了其在亞利桑那州新廠的環保策略，該地區具有先天性水資源匱乏的特點。台積電已積極部署先進的廢水處理程序，旨在每單位水回收高達 3.5 次，目標是自有回收系統提供 65% 的設施用水需求。台積電將廢水按純度等級分類，最高等級的廢水將重新用於製造，而其他等級則用於潔淨室內的空氣清潔和冷卻塔供水。經過處理的廢水將超過亞利桑那州的嚴格環保標準。台積電追求接近零液體排放目標，顯示了其在優化水資源效率和可持續實踐方面的承諾。

里程碑(第三階段):

1. **第一階段:** 向台積電提出亞利桑那州新廠的環保策略議題。
2. **第二階段:** 台積電承認亞利桑那州新廠環保策略的必要性。
3. **第三階段:** 台積電擬定因應策略，包括先進廢水處理程序和水回收目標。
4. **第四階段:** 台積電採取實際措施，實施廢水處理程序並追求接近零液體排放目標。

台股範例 2: 智邦 Accton

公司背景:

- 全球領先的網絡和通信設備製造商
- 提供創新和高效的網絡解決方案
- 在企業網絡、數據中心和電信網絡領域擁有強大的市場地位

參與人員:

我們的投資團隊與智邦的投資者關係 (IR) 部門和 ESG 團隊密切合作，推動公司在環境、社會和治理 (ESG) 方面的進展。

路博邁提議:

- 建議智邦設定具體的碳減排目標並揭露其能源使用情況
- 鼓勵公司在供應鏈管理中採用可持續性標準
- 提議智邦進一步擴大其在再生能源和節能技術方面的投資

成果:

- 經過多年的議和，智邦於今年獲 MSCI ESG 認可，該機構將智邦的 ESG 評級從 BBB 提升至 A
- 智邦已開始設定具體的碳減排目標並披露其能源使用情況

說明:

我們最近與智邦 (Accton) 進行了交流，討論其在可持續發展方面的計劃。智邦計劃於 2025 年開始使用再生能源，這是其三階段碳減排戰略的一部分，目標是到 2030 年減少 50% 的碳排放，並在 2050 年實現淨零排放。公司正在積極減少供應鏈中的碳排放，並於 2023 年中舉辦了一場供應商會議，推動供應商承諾減少碳排放，並建立了智邦永續學院以提供教育和資源支持，並促進參與政府補助計劃以加速努力。智邦也在努力通過安裝節水設備和系統來回收雨水和空調冷凝水，以在 2025 年前將用水強度減少 30%。

智邦正在構建環保設施，並在其位於台灣和越南的運營地點實施太陽能發電系統。為了提升環保管理水平，智邦召開了一場供應商會議，號召其合作夥伴共同承諾減少碳排放。智邦的全面可持續發展努力已獲得 MSCI ESG 的認可，該機構將智邦的 ESG 評級從 BBB 提升至 A。這一升級是對公司加強衝突材料政策和積極吸引及留住人才策略的認可，肯定了智邦在 ESG 領域的領導地位。

里程碑 (第四階段):

1. **第一階段:** 向智邦提出設定碳減排目標和揭露能源使用情況的建議。
2. **第二階段:** 智邦承認碳減排和能源揭露的重要性。
3. **第三階段:** 智邦擬定因應策略，包括設定碳減排目標和採用可持續性標準。
4. **第四階段:** 智邦採取實際措施，設定碳減排目標、揭露能源使用情況，並增加在再生能源和節能技術方面的投資。

台股範例 3: 元太科技 (E Ink)

公司背景:

- 台灣領先的電子紙顯示技術公司
- 知名的 E Ink 電子紙技術供應商，應用於電子書閱讀器、電子標籤、電子紙展示等多種產品
- 擁有強大的創新能力和全球市場影響力

參與人員:

我們的投資組合經理與元太科技的投資者關係 (IR) 部門保持密切聯繫，討論並推動公司在可持續發展方面的策略。

路博邁提議:

- 鼓勵公司採用再生能源
- 建議元太科技減少有害廢棄物的產生

成果:

- 公司將在未來考慮使用綠色能源
- 元太科技承諾未來實現零填埋廢棄物目標 (UL 2799 認證)
- 元太科技與合作夥伴合作開展減排計劃

說明:

我們最近與元太科技 (E Ink) 進行了交流，討論其在可持續發展方面的計劃。元太科技是台灣領先的電子紙顯示技術創新者，其知名的 E Ink 電子紙技術應用於電子書閱讀器、電子標籤和電子紙展示等多種產品，擁有強大的創新能力和全球市場影響力。

元太科技已實施廢棄物管理系統，有效地將工業廢棄物轉化為能源，這是其實現零填埋廢棄物認證 (UL 2799) 的關鍵成就。此外，元太科技積極與供應鏈合作夥伴合作，建立範圍 3 減排目標，從而減少整個生態系統的總體環境足跡。為了應對不斷增加的空氣污染排放，元太科技已投資於新的污染控制設施，並保持嚴格的環境監測和檢查。這些舉措顯示了元太科技致力於減少其環境影響並為全球可持續發展努力作出貢獻。

里程碑(第二階段):

1. **第一階段:** 向元太科技提出採用再生能源和減少有害廢棄物的建議。
2. **第二階段:** 元太科技承認採用再生能源和減少有害廢棄物的重要性。
3. **第三階段:** 元太科技擬定因應策略，包括實施廢棄物管理系統和減排計劃。
4. **第四階段:** 元太科技採取實際措施，實施廢棄物管理系統、建立減排目標，並投資於污染控制設施。

台股範例 4: 世芯電子 (Alchip)

公司背景:

- 台灣領先的無晶圓廠半導體設計服務公司
- 專注於高效能計算、人工智慧和先進製造技術

參與人員:

我們的研究員與世芯電子的投資者關係 (IR) 部門密切合作，推動公司在環境、社會和治理 (ESG) 方面的進展。

路博邁提議:

- 提供更多詳情說明世芯電子如何減少總體排放，以及將來將實施哪些排放減少系統
- 分享公司承諾到 2030 年將每人平均 CO2 排放量減少 3% 的最新進展
- 提供更多關於員工培訓和發展的詳細信息
- 說明公司目前正在做些什麼來提高公司內的女性參與度
- 公開員工和管理層的整體薪酬結構，並解釋如何評估員工績效
- 說明何時可以期待世芯電子發布其第一份 ESG 報告

成果:

- 世芯電子剛剛完成公司的碳排查，計劃在辦公區域訂定空調管理辦法，減少辦公廢棄物並提高資源回收率，個人廢棄物減量，以及勸導員工上下班通勤方式
- 每人平均用電量已逐年降低
- 公司已成立 ESG 小組，並與外部 ESG 顧問公司簽約，制定未來定期相關之訓練進修課程
- 預計下屆董事成員將引進女性董事
- 公司管理層及董事成員薪酬及分紅皆已於年報上揭露，並依公司章程規定，員工分紅制度也已明訂。員工績效考核已有相關制度進行評估多年
- 預計於 2023 年 12 月發布第一份 ESG 報告

說明:

我們的研究員向世芯電子 (Alchip) 提出了一系列關於減少排放、員工培訓和發展、女性參與度、薪酬結構以及 ESG 報告的問題。世芯電子的投資者關係 (IR) 部門回應了這些問題，並提供了具體的計劃和進展。

世芯電子剛剛完成公司的碳排查，計劃在辦公區域訂定空調管理辦法，減少辦公廢棄物並提高資源回收率，個人廢棄物減量，以及勸導員工上下班通勤方式。每人平均用電量已逐年降低，公司已成立 ESG 小組，並與外部 ESG 顧問公司簽約，制定未來定期相關之訓練進修課程。預計下屆董事成員將引進女性董事，提升公司內的女性參與度。

公司管理層及董事成員薪酬及分紅皆已於年報上揭露，並依公司章程規定，員工分紅制度也已明訂。員工績效考核已有相關制度進行評估多年，依職務之不同皆有從不同角度及利害關係人之面向評估之。世芯電子預計於 2023 年 12 月發布其第一份 ESG 報告，顯示了其在環境、社會和治理方面的承諾。

里程碑(第四階段):

1. **第一階段:** 向世芯電子提出減少排放、員工培訓和發展、女性參與度、薪酬結構以及 ESG 報告的建議。
2. **第二階段:** 世芯電子承認這些議題的重要性並提供回應。

3. **第三階段:** 世芯電子擬定因應策略，包括減排措施、員工培訓計劃和提升女性參與度的措施。
4. **第四階段:** 世芯電子採取實際措施，實施減排計劃、員工培訓計劃、公開薪酬結構，並預計發布 ESG 報告。

台股範例 5: 威剛科技 (ADATA)

公司背景:

- 台灣領先的記憶體模組和數位儲存產品製造商
- 提供高效能和創新解決方案，服務全球市場

參與人員:

我們的投資組合經理與威剛科技的投資者關係 (IR) 部門密切合作，推動公司在環境、社會和治理 (ESG) 方面的進展。

路博邁提議:

- 實施全面的職業發展計劃以降低員工流動率
- 提高各級別的性別平等
- 提供英文版的企業社會責任 (CSR) 報告

成果:

- 威剛科技已發布 2022 年的 ESG 報告中文版，預計在 2023 年 12 月前在官方網站上公開英文版
- 威剛科技在 2023 年股東大會重新選舉董事會，目前董事會中女性董事佔 56%
- 公司持續在績效評估、升遷和招聘中實踐多元、公平和包容 (DEI) 原則

說明:

我們最近與威剛科技 (ADATA) 進行了交流，討論其在可持續發展和員工管理方面的計劃。威剛科技已發布 2022 年的 ESG 報告中文版，並在 2023 年 12 月前在官方網站上公開英文版，這將有助於提升 MSCI 的 ESG 評級。目前，威剛科技的董事會中女性董事佔 56%，顯示出公司在提高性別平等方面的努力。

威剛科技的中層管理者和員工的性別比例也顯示出多元化的趨勢，公司在績效評估、升遷和招聘中實踐多元、公平和包容 (DEI) 原則。公司管理層及董事成員薪酬及分紅皆已於年報上揭露，並依公司章程規定，員工分紅制度也已明訂。威剛科技的員工績效考核已有相關制度進行評估多年，依職務之不同皆有從不同角度及利害關係人之面向評估之。

此外，威剛科技正在努力降低員工流動率，通過實施全面的職業發展計劃和人才保留計劃，並提供 24 小時 EAP 一對一諮詢服務，幫助員工緩解身心壓力，適應工作環境。

里程碑(第四階段):

1. **第一階段:** 向威剛科技提出實施職業發展計劃、提高性別平等和提供英文版 CSR 報告的建議。
2. **第二階段:** 威剛科技承認這些議題的重要性並提供回應。
3. **第三階段:** 威剛科技擬定因應策略，包括重新選舉董事會、實踐 DEI 原則和計劃發布英文版 ESG 報告。
4. **第四階段:** 威剛科技採取實際措施，實施職業發展計劃、提高性別平等、並計劃發布英文版 ESG 報告。

台股範例 6: 同欣電子 (Tong Hsing)

公司背景:

- 台灣領先的半導體封裝和測試服務供應商
- 專注於高效能和創新解決方案，服務全球市場

參與人員:

我們的 Hosting Analyst Yusuf Huang 與同欣電子的 ESG 經理 Austin Chiu 和投資者關係 (IR) 負責人 Paking Shen 進行了虛擬會議，討論公司在環境、社會和治理 (ESG) 方面的進展。會議還有其他參與者，包括 Douglas Yam 和 Wayne Liu。

路博邁提議:

- 繼續推動能源管理和水資源管理的最佳實踐
- 進一步提高產品創新和自動化系統整合
- 加強供應鏈的環境和社會績效評估

成果:

- 同欣電子自 2020 年起持有 ISO-14001 環境管理系統認證，並實施了 1.5 度和 2 度情景分析
- 成功連續兩年降低電力消耗強度、水資源使用強度和廢棄物處理強度
- 2022 年總有害廢棄物同比減少 31%
- 安裝了廢水處理設備並安排專人管理環境問題，2022 年水資源使用強度較前一年降低 13%

- 致力於開發具有改進散熱性能和多功能性的產品，並整合自動化系統以降低生產成本
- 與大學和研究機構合作以提升產品性能
- 向關鍵供應商發送供應商評估表，評估其在環境和社會方面的績效，並提供相關指導，鼓勵供應商採用 ISO 14001 標準，超過 50% 的關鍵供應商已獲得 ISO 14001 認證

說明:

我們於 2023 年 11 月 7 日與同欣電子 (Tong Hsing) 進行了虛擬會議，討論公司在 ESG 方面的進展。同欣電子自 2020 年起持有 ISO-14001 環境管理系統認證，並實施了 1.5 度和 2 度情景分析。公司成功連續兩年降低電力消耗強度、水資源使用強度和廢棄物處理強度，2022 年總有害廢棄物同比減少 31%。

同欣電子安裝了廢水處理設備並安排專人管理環境問題，2022 年水資源使用強度較前一年降低 13%。公司致力於開發具有改進散熱性能和多功能性的產品，並整合自動化系統以降低生產成本。與大學和研究機構合作以提升產品性能，並向關鍵供應商發送供應商評估表，評估其在環境和社會方面的績效，鼓勵供應商採用 ISO 14001 標準，超過 50% 的關鍵供應商已獲得 ISO 14001 認證。

里程碑(第四階段):

1. **第一階段:** 向同欣電子提出推動能源管理、水資源管理和產品創新的建議。
2. **第二階段:** 同欣電子承認這些議題的重要性並提供回應。
3. **第三階段:** 同欣電子擬定因應策略，包括實施最佳實踐、提升產品創新和供應鏈管理。
4. **第四階段:** 同欣電子採取實際措施，降低電力和水資源使用強度、提升產品創新和供應鏈環境社會績效。

台股範例 7: 永豐餘 (YFY Inc.)

公司背景:

- 台灣領先的紙品和包裝材料製造商
- 提供高效能和創新解決方案，服務全球市場

參與人員:

我們的 Hosting Analyst Yusuf Huang 與永豐餘的財務總監兼副發言人 Steven Wang、財務管理部經理 Ray Chang 和管理部管理員 Weiting Chou 進行了面對面會議，討論公司在環境、社會和治理 (ESG) 方面的進展。會議還有其他參與者，包括 Anthony Hsu。

路博邁提議:

- 建立有害廢棄物的處理程序和減少目標
- 提供更大的透明度，積極舉辦活動和員工關懷項目
- 與全球評級機構積極接洽，消除語言障礙，排除煙草標籤
- 積極與全球評級機構接洽，首先討論披露問題
- 區分本地評級機構和全球評級機構，消除語言障礙
- 分享台灣公司從海外購買碳信用額的案例

成果:

- 永豐餘已發布 MSCI 和 Sustainalytics 的第三方評級
- 公司披露了環保數據並制定了減少計劃
- 積極舉辦活動和員工關懷項目，提升社會影響力

說明:

我們於 2023 年 8 月 25 日與永豐餘 (YFY Inc.) 進行了面對面會議，討論公司在 ESG 方面的進展。永豐餘已發布 MSCI 和 Sustainalytics 的第三方評級，並披露了環保數據和減少計劃。此外，公司積極舉辦活動和員工關懷項目，提升社會影響力。

然而，永豐餘在全球評級機構的曝光度有限，主要原因是大部分數據和報告以中文撰寫，且煙草是 MSCI 評級中的一個主要問題。永豐餘尚未披露所有計算隱含溫度上升所需的數據，導致預設溫度分數為 3.2°C。公司的碳排放計劃執行效果不佳，綠色能源強度仍然較高。

公司缺乏可持續發展目標 (SDGs) 政策，需加強對相關努力和活動的曝光度。

里程碑(第三階段):

1. **第一階段:** 向永豐餘提出建立有害廢棄物處理程序、提高透明度和與全球評級機構接洽的建議。
2. **第二階段:** 永豐餘承認這些議題的重要性並提供回應。
3. **第三階段:** 永豐餘擬定因應策略，包括披露環保數據、舉辦社會活動和改善 ESG 評級。
4. **第四階段:** 永豐餘採取實際措施，實施有害廢棄物減少計劃、提高透明度並與全球評級機構接洽。

台股範例 8: Groundhog Inc.

公司背景:

- 台灣領先的軟體服務公司
- 專注於提供創新且高效能的軟體解決方案

參與人員:

我們的 Hosting Analyst Yusuf Huang 與 Groundhog Inc. 的財務總監 Steven Wang、財務管理部經理 Ray Chang 和管理員 Weiting Chou 進行了面對面會議，討論公司在環境、社會和治理 (ESG) 方面的進展。會議還有其他參與者，包括 Anthony Hsu。

路博邁提議:

- 改善能源管理和水資源管理，進一步降低消耗
- 提高數據隱私和安全措施
- 提供更好的員工培訓和發展機會，並確保薪酬公平

成果:

- Groundhog Inc. 的能源管理和水資源管理成效顯著，電力消耗和水資源使用強度均有顯著下降
- 公司實施了嚴格的數據隱私和安全策略，包括訪問控制、災難恢復計劃和定期安全審計
- 公司在員工發展方面表現優異，提供公平薪酬和豐富的培訓機會

說明:

Groundhog Inc. 在能源管理方面表現積極且高效，特別是在辦公室為主的軟體服務公司背景下。公司並未從事製造業，因此其碳足跡主要來自於辦公場所，相對於製造業企業，其直接環境影響較低。2022 年至 2023 年間，水資源使用量減少了 5.4%，電力消耗減少了 17.37%，這表明公司在能源管理方面採取了有效措施，並致力於減少環境影響。

Groundhog Inc. 的數據隱私和安全策略包括專門的信息部門負責實施和推廣信息安全政策、嚴格的安全政策確保數據的機密性、完整性和可用性、全面的管理措施如訪問控制和災難恢復計劃以及定期安全審計。公司還投資於先進的硬體和軟體解決方案，以提高安全性，確保數據系統和網絡的安全。

在員工發展方面，Groundhog Inc. 擁有吸引、保留和發展人才的計劃，並避免工作場所爭議和非自願性員工解雇。公司提供公平薪酬，包括年度利潤的 5% 用於員工獎金、保證 14 個月薪資和績效獎金。2023 年，公司共提供 295.5 小時的培訓，支持員工持續學習和成長。公司還提供全面的健康和福利，包括保險、退休金供款和健康補貼，並推行工作與生活平衡的措施，如彈性工作時間和遠程工作政策。

Groundhog Inc. 在知識產權保護方面也有全面的策略，包括專利管理、商標管理、版權控制和商業機密保護。公司通過主動的專利管理、商標註冊和定期評估、內部開發管理系統和應用程序

以減少兼容性問題以及定期員工培訓來保護其知識產權，並通過年度審計、庫存維護和董事會報告來執行知識產權管理。

里程碑(第四階段):

1. **第一階段:** 向 Groundhog Inc. 提出改善能源管理、水資源管理、數據隱私和安全措施的建議。
2. **第二階段:** Groundhog Inc. 承認這些議題的重要性並提供回應。
3. **第三階段:** Groundhog Inc. 擬定因應策略，包括實施最佳實踐、提升數據隱私和安全措施以及加強員工發展。
4. **第四階段:** Groundhog Inc. 採取實際措施，降低電力和水資源使用強度、提高數據隱私和安全措施，並提供公平薪酬和豐富的培訓機會。

海外投資範例 1: Coterra Energy Inc.

公司背景:

COP28 強調了在天然氣在從更高碳密集度的化石燃料過渡中，減少甲烷排放的必要性。我們認為在天然氣生產中建立最佳實踐，特別是在甲烷管理方面，是天然氣生產商的關鍵任務。我們已經與 Coterra Energy 進行接觸，並鼓勵其在定義和採用甲烷管理的行業最佳實踐方面發揮領導作用，包括運營和技術投資、透明度和報告，以及加入行業合作如油氣甲烷夥伴 2.0 (OGMP 2.0) 。

參與人員:

我們的 Head of Investment 與 Coterra CEO Tom Jordan 及其投資者關係 (IR) 部門和可持續發展團隊密切合作，探討並推動公司在甲烷管理和氣候相關披露方面的進展。這些接觸確保了我們的建議能夠傳達給公司高層，促進了公司在可持續性方面的進步。

路博邁提議:

我們與 Coterra CEO Tom Jordan 就一系列可持續性問題進行了十多年來的接觸，從他擔任 Cimarex CEO 時開始。在他的任期內，公司對擴大其披露範圍和啟動甲烷洩漏檢測和報告系統等股東反饋做出了回應。

在完成建立當前 Coterra 組織的合併後，我們的對話在生成一套新的實踐標準、披露和排放目標的背景下繼續進行。應管理層的要求，我們與 CEO Jordan、高級運營團隊和公司可持續發展團隊的成員坐下來討論相關問題並提供綜合建議，如使氣候披露與氣候相關財務披露工作組 (TCFD) 的建議保持一致，正式化董事會對氣候問題的監督，並在薪酬計劃中包括減排指標。

除了與公司直接接觸外，2023 年我們還通過 NB Votes，我們的先進投票披露倡議，支持股東提案，呼籲 Coterra 提供更全面的報告其甲烷測量方法，包括與行業努力合作，如 OGMP 2.0。石油和天然氣行業向實時甲烷排放方法邁進，成為監管標準的核心部分。

成果/後續追蹤:

我們認為 Coterra 擁有以工程為基礎的文化，致力於減少其自身運營中的甲烷排放，從而在長期內減少這些排放對其業務和環境構成的風險。作為對我們接觸的回應，公司發布了與 TCFD/SASB 對齊的可持續發展報告，在其激勵計劃中包括了減排指標，並加入了 OGMP 2.0，展示了其領導力並推進了行業最佳實踐。我們重視與 Coterra 的持續對話，並期待在解決負責任的天然氣生產商推動氣候領導力的機會方面繼續討論。

里程碑(第四階段):

1. **第一階段:** 向 Coterra 提出甲烷管理和氣候相關披露的議題。
2. **第二階段:** Coterra 承認甲烷管理和氣候相關披露問題的存在。
3. **第三階段:** Coterra 擬定因應策略，包括發布可持續發展報告和減排目標。
4. **第四階段:** Coterra 採取實際措施，如加入 OGMP 2.0 和在激勵計劃中包括減排指標。

海外投資範例 2: PPG Industries, Inc. (債券案例)

公司背景:

PPG Industries, Inc. 是一家全球性的特種化學品公司，也是油漆和塗料領域的領導者，擁有多樣化的產品組合，涵蓋多個終端市場。該公司在減輕重大氣候風險方面取得了進展；然而，我們認為在排放和環保產品方面設立更具雄心的長期目標仍有機會。

參與人員:

作為 PPG 債券的投資者，我們的 Head of Investment 與 PPG 的投資者關係 (IR) 部門和 ESG 團隊密切合作，就一系列問題提供指導。這些接觸確保了我們的建議能夠傳達給公司高層，促進了公司在排放和環保產品方面的進展。

路博邁提議:

作為 PPG 債券的投資者，我們定期與高層管理人員、投資者關係和其 ESG 團隊接觸，提供關於一系列問題的指導。我們認為氣候轉型對於化學公司來說既是一個財務上的重大風險，也是機會。PPG 是許多終端市場公司 (包括汽車、航空航天、包裝和建築塗料) 的重要供應商，這些市場對低碳影響的監管和消費驅動要求正在上升。考慮到可持續發展意識強的客戶對低碳影響產品的需求日益增長，我們要求公司設定更具雄心的目標來銷售可持續產品。我們認為資本分配以擴展 PPG 的可持續產品供應可能有助於其盈利並提高市場份額。

最初，PPG 只承諾在 2025 年前減少範圍 1 和範圍 2 的排放強度，這是一個比許多同行更短期的目標。作為我們接觸的一部分，我們鼓勵公司設定更長期的目標並將其擴展到範圍 3 排放。我們還要求其更清楚地闡明減排路徑，並引入淨零目標，以更好地與長期減碳承諾保持一致，這有助於指導未來的管理團隊。

成果/後續追蹤:

2023 年 7 月，PPG 宣布了新的排放目標，目標是到 2030 年將範圍 1 和範圍 2 的排放量減少 50%，範圍 3 的排放量減少 30%（相對於 2019 年水平），此外還有到 2025 年將碳強度減少 15% 的既有目標（基於 2017 年基線）。這些目標已得到科學基礎目標倡議的驗證。另一項重要承諾是到 2030 年目標 50% 的銷售來自可持續產品，這一比例目前略高於 40%。這將包括更大比例的水性塗料，這些塗料的碳足跡比傳統油漆和塗料更小。這一轉變不僅可以支持氣候目標，還可以引入新的市場機會，以滿足新興終端市場的需求。

里程碑(第一階段):

1. **第一階段:** 向 PPG 提出排放和環保產品相關議題。
2. **第二階段:** PPG 承認排放和環保產品問題的存在。
3. **第三階段:** PPG 擬定因應策略，包括設定新目標和減排路徑。
4. **第四階段:** PPG 採取實際措施，如設定 2030 年目標和擴展可持續產品銷售。

海外投資範例 3: Okinawa Cellular

公司背景:

Okinawa Cellular 是一家在日本南部島嶼運營的地區電信公司。作為當地商業領袖與 KDDI（其控股股東和日本第二大電信公司）合資的結果，Okinawa Cellular 在其地區擁有 50% 的市場份額並產生可觀的自由現金流。隨著從 4G 向 5G 網絡的過渡，數據使用量增加、客戶計劃升級和每用戶收入增加，公司的穩定收入和現金流不斷增長。然而，儘管有這些優勢，公司在資本配置方面歷史上一直存在困難，大部分現金通過母公司的共享現金管理系統貸款給 KDDI。我們認為這是一種無效的資本使用方式，因為作為一家領先的移動通信公司，KDDI 可以更便宜地從外部獲得貸款。我們敦促公司將其現金用於發展業務和/或改善股東回報。

參與人員:

多年來，我們的 Head of Investment 與 Okinawa Cellular 的投資者關係（IR）部門密切合作，就資本配置和董事會構成等問題進行了多次接觸。這些接觸的目標是幫助公司更有效地利用其資本，並改善股東回報。Head of Investment 與 IR 部門的合作促進了我們的建議和要求的傳達，確保公司能夠充分理解我們的立場和期望。

路博邁提議:

多年來，我們就資本配置和董事會構成等問題與 Okinawa Cellular 進行了接觸。雖然對其在 2020 年啟動的首次股票回購感到滿意，但隨後的進展有限，這表明我們需要根據我們的里程碑式接觸過程採取額外行動。

這分為三個階段：首先，2022 年 2 月，我們向 Okinawa Cellular 董事會提交了一封信，要求公司及時解決現金問題。其次，2022 年 6 月，我們利用 NB Votes 預先披露我們反對高層管理人員

及其外部董事的投票決定，因為他們未能充分解決資本低效和董事會獨立性有限的問題。第三，在日本股票接觸和國際股票團隊的共同努力下，我們與 KDDI 及其高層管理人員就這些問題進行了接觸，並要求母公司與 Okinawa Cellular 一起解決這些問題。

成果/後續追蹤:

2022 年 10 月，Okinawa Cellular 發布了其首個中期計劃，承諾在三年內實現每股收益增長 15% 的目標，其中一半來自有機增長和併購，另一半來自股票回購。投資者對此重要舉措反應積極，六個月後，公司宣布將解散三分之一的 KDDI 貸款，並將所得用於股票回購。

展望未來，我們計劃幫助指導 Okinawa Cellular 進行進一步的資本重新分配，以及 KDDI 貸款剩餘餘額的潛在用途，包括對非電信業務的潛在投資。我們還將就董事會獨立性和董事會成員的技能組合提供建議，這對於有效的資本規劃至關重要。最後，隨著公司在數字化轉型中擴展其 IT 諮詢業務，員工再培訓仍然是一個重要問題。我們對 Okinawa Cellular 迄今取得的進展感到滿意，並期待與管理層長期合作。

里程碑(第三階段):

1. **第一階段:** 向 Okinawa Cellular 提出資本配置相關議題。
2. **第二階段:** Okinawa Cellular 承認資本配置問題的存在。
3. **第三階段:** Okinawa Cellular 擬定因應策略，包括中期計劃和減少貸款。
4. **第四階段:** Okinawa Cellular 採取實際措施，如解散部分貸款並進行股票回購。

投票政策與投票揭露

路博邁行使參與治理的一種重要方式，是代表我們擁有投票權的顧問客戶進行投票或代理投票。我們這樣做是為了履行保護客戶最大利益的信託責任，也是我們創造股東價值方法的重要組成部分。

(一) 代理投票 (Proxy Vote)

我們認為代理投票是整合投資管理流程的一部分。因此，代理投票必須採用，與投資經理人或其他責任同等程度的審慎度和忠誠度進行。路博邁制定了代理投票指導原則(Proxy Voting Guidelines)，完整的列出了我們的投票立場，重點關注公司治理、環境和社會問題對公司的潛在財務影響。這些指南會根據需要進行更新，並至少每年進行一次審核。此外，我們的代理投票政策和程序詳細說明了我們流程的管理，該流程旨在合理地確保路博邁謹慎地進行代理人投票，並符合路博邁對其擁有投票權的顧問客戶的最大利益。

在路博邁，我們率先業界發起「NB Votes 代理投票倡議」，針對客戶投資組合當中主要的投資標的企業，在召開股東大會之前預先公佈我們的投票意向。「NB Votes 代理投票倡議」依據路博邁企業治理與參與原則將影響企業的提案分成九大類別，包含：策略、倡議（經營團隊薪酬計畫）、董

事會獨立性、股東代表性、資本運用、溝通與公開透明、風險管理、環境議題與社會議題，我們期望藉由投票的方式解決各種相關的議題。無論是針對企業經營團隊的建議投下贊成票或是反對票，我們都希望藉此機會公開分享我們的分析成果與研究觀點。

(二)路博邁投信投票政策

參與股東會並行使投票權是長期、積極的投資人應盡之責任。路博邁投信(以下稱本公司)按「公開發行公司出席股東會使用委託書規則」規定依下列原則行使證券投資信託基金持有股票之表決權：

- (1) 本公司行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權，得依公司法第177條之1規定，以書面或電子方式行使之。
- (2) 本公司依下列方式行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權者，得不受證券投資信託事業管理規則23條第1項所定「應由證券投資信託事業指派本事業人員代表為之」之限制：
 - A. 指派符合「公開發行公司股票股務處理準則」第3條第2項規定條件之公司行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權者。
 - B. 本公司所經理之證券投資信託基金符合下列各目條件者，本公司得不指派人員出席股東會：
 - a. 任一證券投資信託基金持有公開發行公司股份均未達30萬股且全部證券投資信託基金合計持有股份未達100萬股。
 - b. 任一證券投資信託基金持有採行電子投票制度之公開發行公司股份均未達該公司已發行股份總數萬分之1且全部證券投資信託基金合計持有股份未達萬分之3。
 - C. 本公司除依A規定方式行使證券投資信託基金持有股票之表決權外，對於所經理之任一證券投資信託基金持有公開發行公司股份達30萬股以上或全部證券投資信託基金合計持有股份達100萬股以上者，於股東會無選舉董事、監察人議案時；或於股東會有選舉董事、監察人議案，而其任一證券投資信託基金所持有股份均未達該公司已發行股份總數千分之5或50萬股時，本公司得指派本事業以外之人員出席股東會。
- (3) 本公司所經理之任一證券投資信託基金持有公開發行公司股份未達1,000股者，得不向公開發行公司申請核發該基金持有股票之股東會開會通知書及表決票，並得不行使該基金持有股票之投票表決權。但其股數應計入前段B及C之股數計算。
- (4) 本公司依(2)規定指派符合「公開發行公司股票股務處理準則」第3條第2項規定條件之公司或指派本事業以外之人員行使證券投資信託基金持有股票之投票表決權，均應於指派書上就各項議案行使表決權之指示予以明確載明。
- (5) 本公司出借證券投資信託基金持有之股票遇有公開發行公司召開股東會者，應由本公司基於專業判斷及受益人最大利益評估是否請求借券人提前還券，若經評估無需請求提前還券者，其股數不計入(2)B及C之股數計算。
- (6) 本公司於出席基金所持有股票之發行公司股東會前，應將行使表決權之評估分析作業，作成說明。

- (7) 本公司代表基金取得之股東會委託書投票權決不轉讓出售或藉以收受其他利益。
- (8) 基金所投資之國外股票上市或上櫃公司召開股東會，考量經濟及地理因素，本公司得不親自出席及行使表決權。就所投資國外股票之股東會投票，本公司將可委託國外適當機構、國外基金保管機構及本公司關係企業辦理股東會議案內容及表決之分析、代理出席股東會及行使表決權之相關事宜，並依相關法令辦理表決事宜，但本公司對於表決權之行使仍有最後之決定權。

路博邁投信將先評估所屬集團企業擬定之投票政策符合受益憑證持有人之最大利益，提經董事會通過後，始得委託所屬集團企業行使投票表決權，其表決權行使之評估分析作業、決策程序及執行結果之書面紀錄，得以集團企業所提報告為之。

集團的投票政策以議案類別概述如下：

風險監督和董事會職責

我們期望董事會在日常業務過程和特別會議期間審查和規劃相關的重大風險因素，以實現業務的長期可持續性。我們瞭解到公司擁有不同的利益相關者，他們提出了多種觀點；我們期望鑑於其監督責任，理事會在評估這些問題時保持開放的態度。我們將繼續教育、董事會評估、繼任計劃、股東和利益相關者參與以及最佳實踐的採用作為監督質量的指標。

我們期望至少看到揭露有關企業風險管理的架構、主要委員會的角色和職責，以及對董事背景和技能的全面描述。我們認為將董事會對管理層進行有效監督視為關鍵風險，並認為董事會透過積極主動和多元化的措施可以最好地緩解這些風險。

從長期投資回報的驅動因素以及機會和風險緩解的角度，Neuberger Berman 長期以來堅信環境、社會和治理 (ESG) 因素非常重要。我們認為董事會應識別並適當解決對公司業務基本面及其長期可持續增長面臨的重大財務風險，包括但不限於 ESG 問題。如果董事會不對重大 ESG 問題進行監督，Neuberger Berman 可能會要求治理委員會主席承擔責任。

董事選舉

路博邁認為董事會應主要由具有相關經驗的合格、獨立、多元化的董事組成。我們認為，董事會至少擁有多數成員、最好是三分之二的獨立成員是一項關鍵的治理要求。路博邁相信這些因素，加上定期的董事會更新和委員會輪換，將有助於推動公司業績，創造股東價值，同時保護和提高股東利益。

一般來說，我們支持管理層提名；然而，在某些情況下，路博邁可能會拒絕對管理層提名人投票或投反對票，例如，當公司認為董事會或其某些成員有以下情況時：

- 未能以股東最佳經濟利益為出發點

- 未能維持獨立的審計、薪酬和提名委員會
- 無合理理由未能出席公司至少 75% 的董事會和委員會會議
- 未能通過獲得大多數股東支持的重大股東提案
- 未能任命獨立主席或首席獨立董事
- 在未獲得股東投票的情況下通過的章程修正案對股東權利產生負面影響

Neuberger Berman 通常支持治理股東的提案如下情況：

- 解密董事會
- 取消累積投票制
- 消除具有不平等投票權的股權結構
- 以無爭議選舉中的多數票選舉董事
- 董事長和首席執行官的職位分開；任命一名首席獨立董事。我們認識到，在某些情況下，合併首席執行官和董事長的角色可能是合適的，包括現任強有力的首席獨立董事、強有力的績效和治理規定。認識到吸引和留住合格董事的重要性，只要此類提案有規定注意義務，我們支持強有力的賠償條款。

大部分路博邁投信所投資台灣股票標的，未涵蓋於集團代理投票範圍內，故路博邁投信投資團隊內部議定當標的投資公司無第三方研究資料，並投資比重超過任一檔證券投資信託基金百分之 5% 時，台灣投資團隊將於投票前夕，內部舉行會議進行投票策略與投票研討。因應人力問題與疫情影響，路博邁投信目前僅使用電子投票，並無實體投票與到場參與的情況。

另外，由於氣候變遷議題對投資帶來的風險與機會日益重要，路博邁投信投資團隊也於股東會提案與投票時，將增加下列評估項目：

股東提案	在評估與氣候相關的股東提案時，我們會根據內部的氣候預期評估公司的業績。此外，我們還會考慮一家公司的 TPI 分數，以及其實踐和披露與同行相比的情況。路博邁通常會支持揭露不足的公司的決議。
氣候議題提案	<p>2021 年，我們看到一種新型的氣候提案 1. 以管理層提案（由管理層提交）和 2. 股東提案（由股東提交）的形式出現在選票上。雖然這些提案中的語言往往有所不同，但他們通常要求股東批准公司的氣候戰略，並要求股東支持該提案。</p> <p>路博邁在投票時的考慮：我們對每個氣候提案採取逐案處理的方法，以考慮公司的具體情況和提案的具體要求。</p> <ul style="list-style-type: none"> • 雖然我們鼓勵公司發布有關其氣候風險管理的報告，但我們認識到，對公司氣候戰略報告進行年度投票可能不是實現氣候風險以及環境、社會和治理（ESG）主題。我們還認為，氣候行動計劃本質上是長期的，我們預計這些戰略計劃不會每年發生重大變化，因此，與對此類計劃進行重大更改的投票相比，年度投票的影響可能較

	<p>小。如果提案具有約束力或要求修改章程以要求年度氣候計劃投票，我們通常會反對該提案。</p> <ul style="list-style-type: none"> •如果管理層提出提案並且我們認為公司的氣候政策和實踐是充分的，我們通常會投贊成票，以表明我們支持公司的持續努力。
管理階層提案	如果我們確定公司沒有充分管理氣候相關風險，我們可能會追究董事會主席或首席獨立董事的責任。這部分依據具體情況進行。

一直以來，我們認為參與企業與董事會的治理活動，是主動式投資管理的核心精神，亦是為客戶創造投資價值的關鍵。由於被動式投資人透過指數型或是 ETF 產品在每一家企業的持股比重不斷增加，因此我們認為現在主動式投資人扮演更加重要的角色，運用我們的經驗與判斷力評估經營團隊的表現，並引領企業治理的改革方向。我們期望藉由「NB Votes 代理投票倡議」展現路博邁參與治理的決心，並鼓勵其他投資人以合作、公開透明的方式採取類似的參與治理作為。

我們在 2022 年經歷的種種事件，如今成為改革的催化劑，許多投資人開始注意到投資組合當中的企業可能潛藏龐大的風險，也因此希望更清楚地瞭解企業治理的現況，並要求代理人進一步發揮影響力。

故此，我們認為積極參與治理的投資新時代已正式到來。

(三) 投票概況揭露

中華民國 113 年度路博邁投信台股股東會投票情形:

股東會投票情形彙總表請參閱路博邁投信網站盡職治理專區：

https://www.nb.com/zh-tw/tw/stewardship_esg_tw

股東會議案分類投票統計(使用電子投票彙總表-依15分類)

戶名：52428602B 路博邁證券投資信託		統一編號/稅籍編號：52428602														
股東會期間：113/01/01~113/06/30		製表日期：113/07/22														
使用電子投票家次：40		使用電子投票表決權數：10,861,437														
原別	議案	總議案數		贊成				反對				棄權				反對理由
		總家數	投票總權數	總家數	%	總權數	%	總家數	%	總權數	%	總家數	%	總權數	%	
1	營業報告書與財務報告之承認	47	10,388,437	47	100.00%	10,388,437	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
2	盈餘分配或虧損撥補	47	10,457,437	46	97.87%	10,069,437	96.00%	0	0.00%	0	0.00%	1	2.12%	388,000	3.00%	
3	章程或作業程序修訂	36	7,430,000	28	77.77%	5,799,000	78.00%	0	0.00%	0	0.00%	8	22.22%	1,631,000	21.00%	
4	董監事選舉	公司家次 (得選舉票數)		22				投票家次 (選舉票數)				18				81.81%
5	董監事解任	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
6	解除董監事職權禁止	26	5,896,437	19	73.07%	4,471,437	75.00%	7	26.92%	1,425,000	24.00%	0	0.00%	0	0.00%	
7	發行限制員工權利新股	3	690,000	3	100.00%	690,000	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
8	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
9	庫藏股低於實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分拆	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
11	增資(盈餘/資本公積/紅利分派轉增資或現金增資發行新股)	5	376,000	3	60.00%	171,000	45.00%	0	0.00%	0	0.00%	2	40.00%	205,000	54.00%	
12	私募有價證券	6	1,399,000	6	100.00%	1,399,000	100.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
13	減資/現金減資(彌補虧損或現金退還)	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
14	行使歸入權	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	
15	其他	0	0	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	0	0.00%	

報告 臺灣集元信託證券股份有限公司

中華民國 113 年度公司治理投資量表 I (資料來源: 台灣集中保管結算所股東會電子投票平台資訊)

表1. 公司治理投資量表明細

公司治理評鑑等級	證券標的數	佔總資產百分比
上市前5%	5	22.87%
上市6%~20%	6	15.94%
上市21%~35%	5	15.51%
上市36%~50%	6	14.39%
上市51%~65%	1	1.51%
上市66%~80%	1	0.57%
上市81%~100%	1	0.69%
上櫃前5%	1	1.62%
上櫃6%~20%	4	14.37%
上櫃21%~35%	2	2.30%
上櫃36%~50%	2	10.18%
上櫃51%~65%	0	0.00%
上櫃66%~80%	0	0.00%
上櫃81%~100%	0	0.00%
總計	34	100.00%

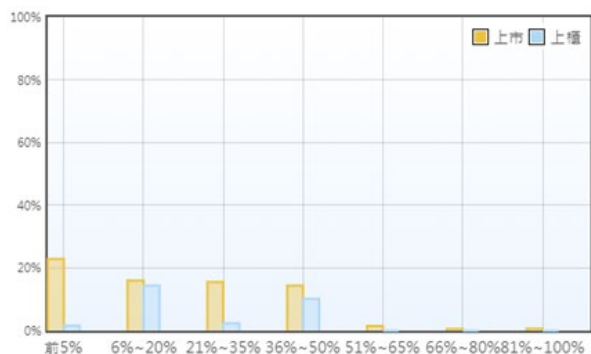


圖1. 各等級之投資組合佔總資產百分比

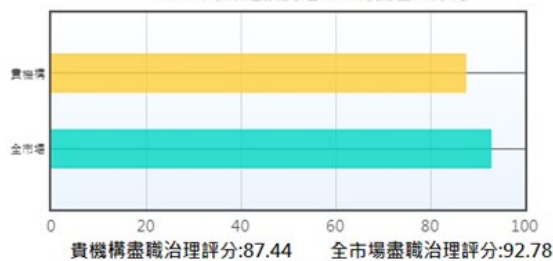


圖2. 貴機構與全市場盡職治理評分比較圖

中華民國 113 年度公司治理投資量表 II (資料來源: 台灣集中保管結算所股東會電子投票平台資訊)

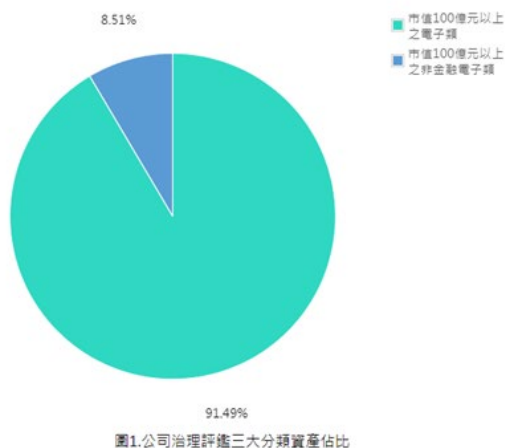


圖1. 公司治理評鑑三大分類資產佔比



圖2. 金融保險類分布圖

評鑑等級	家數	資產佔比
前10%	0	0.00%
11%~20%	0	0.00%
21%~40%	0	0.00%
41%~60%	0	0.00%
61%~100%	0	0.00%
總計	0	0.00%

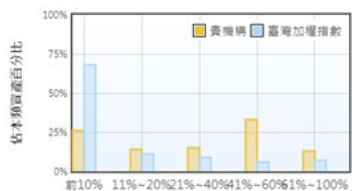


圖3. 市值100億元以上之電子類分布圖

評鑑等級	家數	資產佔比
前10%	5	25.67%
11%~20%	3	13.70%
21%~40%	5	15.09%
41%~60%	7	32.62%
61%~100%	6	12.92%
總計	26	100.00%



圖4. 市值100億元以上之非金融電子類分布圖

評鑑等級	家數	資產佔比
前10%	0	0.00%
11%~20%	1	19.14%
21%~40%	0	0.00%
41%~60%	3	31.69%
61%~100%	3	49.17%
總計	7	100.00%

重大議案反對說明

本年度股東大會，路博邁投信於 4 家公司之解除董事及其代表人競業之限制投下反對票，主要原因解除董事會成員的這些限制，這些限制禁止董事會成員進行可能被視為與公司業務競爭的其他活動，可能會導致董事的潛在利益衝突。逐公司逐議案揭露台灣股東會之投票紀錄與評論，請參詳下表。

路博邁投信逐議案揭露台灣股東會之投票紀錄與評論

證券代號	證券名稱	議案案由	贊成	反對	棄權	理由
1503	士電	1 1 2 年度營業報告書及財務報表案，提請承認。	v			良好的財務管理將提高公司的財務穩健性，降低風險，並確保公司在經濟波動中保持穩定和增長。
1503	士電	解除法人董事代表人競業禁止之限制。	v			解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的法人董事代表人加入董事會，提升決策質量，促進公司的長期發展。
1503	士電	1 1 2 年度盈餘分配案，提請承認。	v			通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
1519	華城	1 1 2 年度盈餘分配案。	v			通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
1519	華城	修訂本公司章程案。	v			修訂公司章程可以使其更加符合當前的法律法規和市場環境要求，提升公司治理水平和運營效率，促進公司的長期穩定發展。
1519	華城	修訂本公司「資金貸與他人作業程序」案。	v			修訂資金貸與他人作業程序可以加強資金管理，降低風險，確保公司資金的安全性和有效運用，促進公司的長期發展。
1519	華城	1 1 2 年度合併財務報表暨個體財務報表及營業報告書。	v			良好的財務管理將提高公司的財務穩健性，降低風險，並確保公司在經濟波動中保持穩定和增長。
1519	華城	盈餘轉增資發行新股案。	v			公司計劃進一步擴展其市場份額，通過進入新市場和增強在現有市場中的地位，實現業務增長。
1560	中砂	本公司「公司章程」修訂案	v			修訂公司章程以適應最新的法律法規和市場環境，有助於提升公司治理水平和運營效率，促進公司的長期穩定發展。
1560	中砂	1 1 2 年度盈餘分配案	v			通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。

1560	中砂	1 1 2 年度決算表冊案	v		承認決算表冊可以提供公司財務狀況的全面概覽，有助於股東了解公司的財務健康情況，增強信心，促進公司的長期價值提升。
1795	美時	本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案。	v		修訂這些程序可以加強資產和資金管理，降低風險，確保公司資產和資金的安全性和有效運用，提升公司的財務穩健性，從而促進長期發展。
1795	美時	本公司「股東會議事規則」修訂案。	v		修訂股東會議事規則可以提升會議效率和透明度，確保股東權益得到充分保障，增強股東的參與感和信心，促進公司的長期發展。
1795	美時	本公司提前全面改選董事。	v		提前全面改選董事可以引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平，促進公司的長期穩定發展。
1795	美時	本公司 1 1 2 年度盈餘分派案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
1795	美時	本公司「公司章程」修訂案。	v		修訂公司章程以適應最新的法律法規和市場環境，有助於提升公司治理水平和運營效率，促進公司的長期穩定發展。
1795	美時	本公司 1 1 2 年度營業報告書及財務報表案。	v		良好的財務管理將提高公司的財務穩健性，降低風險，並確保公司在經濟波動中保持穩定和增長。
1795	美時	解除本公司新任董事（含獨立董事）及其代表人競業禁止之限制案。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的新任董事和獨立董事加入，提升董事會的多樣性和專業性，促進公司的長期發展。
2308	台達電	擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」、「資金貸與他人作業程序」、「背書保證作業程序」案。	v		修訂這些程序可以加強資產和資金管理，降低風險，確保公司資產和資金的安全性和有效運用，提升公司的財務穩健性，促進長期發展。
2308	台達電	承認本公司一一二年度營業報告書及財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心，促進公司的長期價值提升。
2308	台達電	解除本公司董事競業禁止之限制案。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的董事加入，提升董事會的多樣性和專業性，促進公司的長期發展。
2308	台達電	擬修訂本公司「公司章程」案。	v		修訂公司章程以適應最新的法律法規和市場環境，有助於提升公司治理水平和運營效率，促進公司的長期穩定發展。
2308	台達電	選舉本公司董事案。	v		選舉新的董事可以引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平，促進公司的長期穩定發展。

2308	台達電	承認本公司一一二年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心，促進公司的長期價值提升。
2317	鴻海	承認本公司民國112年度盈餘分派表案。	v		股利支付比率：52.68%，我們認為這個股利支付比率是合理的，並且在董事會決定這個比率的過程中，我們沒有發現任何令人擔憂的原因。
2317	鴻海	解除董事競業禁止之限制案。	v		在這種情況下，公司提議解除其董事在與公司無關產業、全資子公司、控股子公司以及主要股東中的董事職務競業禁止義務。我們不認為參與這些實體的運營會導致董事的利益衝突。因此，我們拒絕基於競業禁止限制而反對這項提案。
2317	鴻海	承認本公司民國112年度營業報告書及財務報表案。	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 PwC 台灣的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
2330	台積電	承認民國一百一十二年度之營業報告書及財務報表。	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 Deloitte 台灣的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
2330	台積電	核准發行民國一百一十三年限制員工權利新股案。	v		將員工部分薪酬與公司業績掛鉤能夠提供最大化股東價值的動機。此外，基於股權的薪酬是吸引、保留和激勵關鍵員工的有效方式。
2330	台積電	改選十名董事（含七名獨立董事）。	v		從十名提名人中選出八名，基於其專業性和經驗，並反對那些出席率低於 75%或任期較長的提名人。我們認為這未能履行在此類會議上代表股東的基本責任。目前，由於治理問題，我們認為選舉這位董事不符合股東的最佳利益。
2330	台積電	核准修訂公司章程。	v	v	在這種情況下，我們認為提議的變更不會對公司的股東產生重大影響。然而，公司選擇將多個修正案捆綁成一個提案。儘管我們強烈反對這種捆綁提案，但我們認為這些提議修正案的總體影響符合股東的最佳利益。
2360	致茂	112年度營業報告書暨財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心，促進公司的長期價值提升。

2360	致茂	1 1 2 年度盈餘分派案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
2360	致茂	修訂本公司「背書保證作業程序」。	v		修訂背書保證作業程序可以加強資金管理，降低風險，確保公司資金的安全性和有效運用。這將提升公司的財務穩健性，確保公司在未來的穩定發展和長期增長。
2379	瑞昱	1 1 2 年度營業報告書及財務報表。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
2379	瑞昱	解除董事及其代表人競業禁止之限制。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的董事及其代表人加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。
2379	瑞昱	改選董事（含獨立董事）案。	v		改選董事能夠引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於保持公司治理的活力和適應市場變化具有重要意義，從而促進公司的長期穩定發展。
2379	瑞昱	1 1 2 年度盈餘分配案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
2382	廣達	本公司 1 1 2 年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
2382	廣達	本公司 1 1 2 年度營業報告書及財務報表（含會計師查核報告及審計委員會查核報告）。	v		承認營業報告書及財務報表，包括會計師查核報告和審計委員會查核報告，有助於股東全面了解公司的年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心，促進公司的長期發展。
2454	聯發科	改選本公司第十屆董事（含獨立董事）案。	v		從八名提名人中選出四名，基於其專業性和經驗，並反對那些在董事會任期較長以及不夠獨立而競選獨立董事席位的提名人。
2454	聯發科	討論本公司發行限制員工權利新股案。	v		如果使用得當，它們可以提供一種將員工薪酬與公司業績掛鉤的方式，從而使員工的利益與股東的利益保持一致。將員工部分薪酬與公司業績掛鉤能夠提供最大化股東價值的動機。此外，基於股權的薪酬是吸引、保留和激勵關鍵員工的有效方式。我們沒有發現任何顯著的股東關注原因。
2454	聯發科	承認民國一一二年度盈餘分派案。	v		我們認為，超過 100% 的支付通常是財務弱點的信號，因為公司通常會動用儲備金來進行支付。

					然而，在審查了公司的財務歷史和以往的支付比率後，我們沒有發現任何令人擔憂的原因，關於董事會在做出這個決定時的過程。
2454	聯發科	承認民國一一二年度之營業報告書及財務報表案。	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 Ernst & Young 的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
2454	聯發科	解除本公司第十屆董事競業禁止之限制案。		v	我們認為，解除董事會成員的這些限制，這些限制禁止董事會成員進行可能被視為與公司業務競爭的其他活動，可能會導致董事的潛在利益衝突。
2492	華新科	承認本公司 1 1 2 年度決算表冊案。	v		承認決算表冊可以提供公司財務狀況的全面概覽，有助於股東了解公司的財務健康情況，增強信心，促進公司的長期價值提升。
2492	華新科	承認本公司 1 1 2 年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
2603	長榮	承認 1 1 2 年度盈餘分配案	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
2603	長榮	討論修訂「董事選舉辦法」案	v		修訂董事選舉辦法可以提升選舉的透明度和公平性，確保選出的董事具備專業素質和能力，從而促進公司長期發展。
2603	長榮	承認 1 1 2 年度營業報告及財務報告案	v		承認營業報告及財務報告有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心，促進公司的長期價值提升。
2603	長榮	討論修訂「股東會議事規則」案	v		修訂股東會議事規則可以提升會議效率和透明度，確保股東權益得到充分保障，增強股東的參與感和信心，從而促進公司的長期發展。
3017	奇鋹	承認 1 1 2 年度營業報告書及財務報表案	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心，促進公司的長期價值提升。
3017	奇鋹	解除董事競業禁止之限制案	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的董事加入，提升董事會的多樣性和專業性，從而促進公司的長期發展。
3017	奇鋹	承認 1 1 2 年度盈餘分配案	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分

					紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
3017	奇鈺	修訂公司章程案	v		修訂公司章程以適應最新的法律法規和市場環境，有助於提升公司治理水平和運營效率，促進公司的長期穩定發展。
3034	聯詠	本公司民國一一二年度盈餘分配案。	v		股利支付比率：83.51%，我們認為這個股利支付比率是合理的，並且在董事會決定這個比率的過程中，我們沒有發現任何令人擔憂的原因。
3034	聯詠	選舉本公司第十屆八名董事案（含五名獨立董事）。	v		將投票分配給所有提名人，基於其專業性和經驗，將有利於股東和公司，特別是公司的長期發展。
3034	聯詠	本公司民國一一二年度營業報告書及財務報表案。	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 Ernst & Young 台灣的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
3034	聯詠	擬解除本公司第十屆新任董事競業禁止之限制。		v	在這種情況下，我們提供了我們對臨時動議的投票建議，作為技術性事項，並為親自出席的股東提供利益。儘管通過代理出席的股東無法正確行使對這些項目的投票權，我們認為這些股東應該抓住代理投票過程中提供的任何機會，表達他們對任何未在會議前完全和及時披露的業務交易的反對意見。
3035	智原	民國一一二年度營業報告書及財務報表案	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
3035	智原	擬解除本公司改選後新任董事（含獨立董事）及其代表人競業禁止之限制案	v		改選董事能夠引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於保持公司治理的活力和適應市場變化具有重要意義，從而促進公司的長期穩定發展。
3035	智原	本公司第十二屆董事九席（含獨立董事三席）選舉案	v		選舉新的董事和獨立董事可以引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於保持公司治理的活力和適應市場變化具有重要意義，從而促進公司的長期穩定發展。
3035	智原	民國一一二年度盈餘分派案	v		合理的盈餘分派能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。通過穩定的分紅政策，公司可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。

3324	雙鴻	一一二年度盈餘分派案。	v		我們認為這個股利支付比率是合理的，並且在董事會決定這個比率的過程中，我們沒有發現任何令人擔憂的原因。
3324	雙鴻	修訂「公司章程」案。		v	鑑於信息不足，我無法提供符合股東最佳利益的建議。
3324	雙鴻	選舉第十屆董事。	v		選擇那些與 Auras 有戰略合作關係的提名人，以符合股東和公司的最佳利益。
3324	雙鴻	一一二年度營業報告書及財務報表案。	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 PwC 的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
3324	雙鴻	解除新任董事及其代表人競業之限制案。		v	在這種情況下，我們提供了我們對臨時動議的投票建議，作為技術性事項，並為親自出席的股東提供利益。儘管通過代理出席的股東無法正確行使對這些項目的投票權，我們認為這些股東應該抓住代理投票過程中提供的任何機會，表達他們對任何未在會議前完全和及時披露的業務交易的反對意見。
3406	玉晶光	一一二年度盈餘分配案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
3406	玉晶光	一一二年度營業報告書及財務報表承認案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
3529	力旺	本公司 1 1 2 年度營業報告書及財務報表案	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
3529	力旺	解除本公司第九屆董事及其代表人競業禁止之限制案	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的董事及其代表人加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。
3529	力旺	本公司 1 1 2 年度盈餘分配案	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。通過穩定的分紅政策，公司可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
3529	力旺	選舉本公司第九屆董事案	v		選舉新的董事可以引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於保持公

					司治理的活力和適應市場變化具有重要意義，從而促進公司的長期穩定發展。
3533	嘉澤	修改本公司「公司章程」部分條文案。	v		為員工設置底線，為董事會成員設置頂線的獎金方案被認為是一種尊重的方式。在這種情況下，我們認為提議的修正案不會引起股東的關注。
3533	嘉澤	改選本公司董事案。		v	鑑於公司僅有 7 人提名競選 7 個職位，我認為這不是一種良好的董事會選舉行為。因此，我投了棄權票以示抗議。
3533	嘉澤	一百一十二年度盈餘分派案。	v		股利支付比率約為 51.33%，我們認為這個數字是穩固的，不會損害股東的利益。
3533	嘉澤	解除董事競業禁止限制案。	v		在這種情況下，公司提議解除其董事在與公司無關產業、全資子公司、控股子公司以及主要股東中的董事職務競業禁止義務。我們不認為參與這些實體的運營會導致董事的利益衝突。因此，我們拒絕基於競業禁止限制而反對這項提案。
3533	嘉澤	一百一十二年度營業報告書及財務報表案。	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 KPMG 台灣的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
3661	世芯-KY	民國 1 1 2 年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
3661	世芯-KY	本公司辦理私募普通股案。	v		私募普通股可以為公司帶來新的資金來源，支持公司的業務擴展和創新項目。這有助於增強公司的競爭力和市場地位，促進長期增長。
3661	世芯-KY	修訂股東會議事規則案。	v		修訂股東會議事規則可以提升會議的透明度和效率，確保股東權益得到充分保障。這增強了股東的參與感和信心，促進公司的長期穩定發展。
3661	世芯-KY	民國 1 1 2 年度營業報告書及財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
3661	世芯-KY	解除董事競業禁止案。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的董事加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。

4770	上品	修訂本公司「股東會議事規則」案。	v		修訂股東會議事規則可以提升會議的透明度和效率，確保股東權益得到充分保障。這增強了股東的參與感和信心，促進公司的長期穩定發展。
4770	上品	2023年度盈餘分配案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
4770	上品	2023年度營業報告書及財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表可以讓股東全面了解公司的經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這有助於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升。
4961	天鈺	112年度營業報告書及財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
4961	天鈺	解除新任董事競業禁止限制案。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的新任董事加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。
4961	天鈺	本公司擬辦理私募現金增資發行普通股案。	v		通過私募現金增資發行普通股，公司可以獲得新的資金來源，用於業務擴展、技術研發和戰略投資，從而增強公司的競爭力和市場地位，促進長期增長。
4961	天鈺	112年度盈餘分派案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
4961	天鈺	公司章程部分條文修訂案。	v		修訂公司章程可以確保其更加符合當前的法律法規和市場環境要求，提升公司治理水平和運營效率。這對於促進公司的長期穩定發展至關重要。
4961	天鈺	董事全面改選案。	v		改選董事能夠引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於保持公司治理的活力和適應市場變化具有重要意義，從而促進公司的長期穩定發展。
5269	祥碩	以現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證案。		v	這將稀釋股價，短期內對股東不利。
5269	祥碩	本公司一一二年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
5269	祥碩	增選獨立董事案。	v		增選獨立董事可以引入更多專業知識和獨立觀點，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於

					公司治理的透明度和公正性具有重要意義，從而促進公司的長期發展。
5269	祥碩	本公司一一二年度決算表冊案。	v		承認決算表冊可以提供公司財務狀況的全面概覽，有助於股東了解公司的財務健康情況，增強信心，促進公司的長期價值提升。
5269	祥碩	解除新任董事競業禁止限制案。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的新任董事加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。
5306	桂盟	民國 1 1 2 年度營業報告書、財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
5306	桂盟	民國 1 1 2 年度盈餘分派案	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
5306	桂盟	修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。	v		修訂股東會議事規則可以提升會議的透明度和效率，確保股東權益得到充分保障。這增強了股東的參與感和信心，促進公司的長期穩定發展。
6138	茂達	增選董事 1 席案。	v		增選新董事可以引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於保持公司治理的活力和適應市場變化具有重要意義，從而促進公司的長期穩定發展。
6138	茂達	1 1 2 年度盈餘分派案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
6138	茂達	1 1 2 年度營業報告書及財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
6187	萬潤	修訂本公司「取得或處分資產處理程序」。		v	缺少資訊不足以做對投資人最佳的決定，故棄權之。
6187	萬潤	1 1 2 年度營業報告書及財務報表。	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 PwC 台灣的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
6187	萬潤	資本公積發放現金股利案。		v	缺少資訊不足以做對投資人最佳的決定，故棄權之。

6187	萬潤	1 1 2 年度盈餘分配案。	v		股利支付比率：32.6%，鑒於公司正處於上升期，我們認為這個比率是合適的，公司需要更多資本來擴展以滿足 TSM 或其他先進節點半導體公司的需求。
6223	旺矽	1 1 2 年度盈餘分派案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
6223	旺矽	本公司「股東會議事規則」修正案。	v		修訂股東會議事規則可以提升會議的透明度和效率，確保股東權益得到充分保障。這增強了股東的參與感和信心，促進公司的長期穩定發展。
6223	旺矽	1 1 2 年度營業報告書及財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
6239	力成	1 1 2 年度營業報告書及財務報表承認案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
6239	力成	核准辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證，及或現金增資發行普通股，及或現金增資私募普通股，及或私募海外或國內轉換公司債案，及或發行海外或國內轉換公司債案。	v		這些增資和融資方案將為公司提供必要的資金支持，用於業務擴展、技術研發和國際市場拓展，增強公司的競爭力和市場地位，促進公司的長期增長。
6239	力成	1 1 2 年度盈餘分配案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
6414	樺漢	修訂本公司「公司章程」案	v		修訂公司章程可以確保其更加符合當前的法律法規和市場環境要求，提升公司治理水平和運營效率。這對於促進公司的長期穩定發展至關重要。
6414	樺漢	本公司一一二年度盈餘分派案	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
6414	樺漢	本公司一一二年度財務報表及營業報告書案	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。

6462	神盾	承認一一二年度虧損撥補案。	v		承認虧損撥補案可以讓股東了解公司如何處理財務虧損，增強透明度，並展示公司面對財務挑戰時的應對策略，這對於提升股東信心和公司的長期穩定發展具有重要意義。
6462	神盾	本公司擬辦理私募現金增資發行普通股案。	v		通過私募現金增資發行普通股，公司可以獲得新的資金來源，用於業務擴展、技術研發和戰略投資，從而增強公司的競爭力和市場地位，促進長期增長。
6462	神盾	修正本公司「公司章程」部分條文案。	v		修訂公司章程可以確保其更加符合當前的法律法規和市場環境要求，提升公司治理水平和運營效率。這對於促進公司的長期穩定發展至關重要。
6462	神盾	承認一一二年度決算表冊案。	v		承認決算表冊可以提供公司財務狀況的全面概覽，有助於股東了解公司的財務健康情況，增強信心，促進公司的長期價值提升。
6462	神盾	修正本公司「取得或處分資產作業程序」部分條文案。	v		修訂取得或處分資產作業程序可以加強資產管理，降低風險，確保公司資產的安全性和有效運用，提升公司的財務穩健性，確保公司在未來的穩定發展和長期增長。
6785	昱展新藥	本公司112年度營業報告書及財務報表案。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
6785	昱展新藥	本公司112年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
6785	昱展新藥	修訂本公司「公司章程」部分條文案。	v		修訂公司章程可以確保其更加符合當前的法律法規和市場環境要求，提升公司治理水平和運營效率。這對於促進公司的長期穩定發展至關重要。
6799	來頡	補選董事案。	v		我們同意，因為我們對戰略合作夥伴關係和進一步合作持積極態度。
6799	來頡	修訂本公司「公司章程」案。	v		我們同意公司將董事會席位從5-7個擴展到7-9個，以實現多樣化。
6799	來頡	解除董事及其代表人競業禁止限制案。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的董事及其代表人加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。
6805	富世達	112年度營業報告書及財務報表(含合併財務報表)案。	v		承認營業報告書及財務報表(包括合併財務報表)可以讓股東全面了解公司的年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這

					對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
6805	富世達	1 1 2 年度盈餘分配案。	v		通過提高股東回報，公司將吸引更多投資者，提升股價，並增強股東對公司的信心，從而促進長期價值的提升。
6863	永道-KY	擬具本公司 2 0 2 3 年度決算表冊	v		承認決算表冊可以提供公司財務狀況的全面概覽，有助於股東了解公司的財務健康情況，增強信心，促進公司的長期價值提升。
6863	永道-KY	擬議本公司修訂「股東會議事規則」部分條文案	v		修訂股東會議事規則可以提升會議的透明度和效率，確保股東權益得到充分保障。這增強了股東的參與感和信心，促進公司的長期穩定發展。
6863	永道-KY	擬具本公司 2 0 2 3 年度盈餘分派案	v		合理的盈餘分派能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
6906	現觀科	民國 1 1 2 年度營業報告書及財務報表。	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。
6906	現觀科	解除本公司新任董事競業禁止限制案。	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的新任董事加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。
6906	現觀科	修訂「董事選任辦法」部分條文案。	v		修訂董事選任辦法可以提升選舉過程的透明度和公平性，確保選出的董事具備專業素質和能力，從而促進公司長期發展。
6906	現觀科	民國 1 1 2 年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
6906	現觀科	修訂「公司章程」部分條文案。	v		修訂公司章程可以確保其更加符合當前的法律法規和市場環境要求，提升公司治理水平和運營效率。這對於促進公司的長期穩定發展至關重要。
6906	現觀科	補選董事案。	v		補選董事可以引入新的專業知識和經驗，提升董事會的決策質量和治理水平。這對於保持公司治理的活力和適應市場變化具有重要意義，從而促進公司的長期穩定發展。
8054	安國	承認 1 1 2 年度營業報告書暨財務報表案	v		承認營業報告書及財務報表有助於股東了解公司年度經營狀況和財務健康情況，增強透明度，提升股東信心。這對於提高公司治理水平和促進公司的長期價值提升至關重要。

8054	安國	修訂「資金貸與及背書保證處理程序」案		v	修訂的內容未能充分保障公司的資金安全，或者存在潛在的風險，導致我們對其可行性和安全性表示擔憂。
8054	安國	解除董事競業禁止限制案	v		解除競業禁止限制可以吸引更多具備豐富行業經驗和資源的董事加入，提升董事會的多樣性和專業性。這將有助於提升董事會的決策質量和治理水平，從而促進公司的長期發展。
8054	安國	修訂「取得或處分資產處理程序」案		v	修訂的內容未能充分保障公司的資金安全，或者存在潛在的風險，導致我們對其可行性和安全性表示擔憂。
8054	安國	擬以私募方式發行普通股案	v		通過私募方式發行普通股，公司可以獲得新的資金來源，用於業務擴展、技術研發和戰略投資，從而增強公司的競爭力和市場地位，促進長期增長。
8054	安國	承認 1 1 2 年度虧損撥補案	v		承認虧損撥補案可以讓股東了解公司如何處理財務虧損，增強透明度，並展示公司面對財務挑戰時的應對策略，這對於提升股東信心和公司的長期穩定發展具有重要意義。
8054	安國	修訂「股東會議事規則」案		v	修訂的內容未能充分保障公司的資金安全，或者存在潛在的風險，導致我們對其可行性和安全性表示擔憂。
8054	安國	修訂「公司章程」案		v	修訂的內容未能充分保障公司的資金安全，或者存在潛在的風險，導致我們對其可行性和安全性表示擔憂。
8069	元太	本公司一一二年度盈餘分配案。	v		合理的盈餘分配能夠平衡公司持續發展與股東回報之間的關係，增加股東的持股信心。穩定的分紅政策可以吸引更多投資者，提升股價，從而促進公司的長期價值提升。
8069	元太	本公司一一二年度決算表冊案。	v		承認決算表冊可以提供公司財務狀況的全面概覽，有助於股東了解公司的財務健康情況，增強信心，促進公司的長期價值提升。
8299	群聯	本公司民國一一二年度營業報告書及財務報表案	v		我們相信，公司會議資料中披露了所有必要的財務報表和報告。我們注意到，根據公司的獨立審計師 KPMG 的意見，公司財務報表和業務報告已經按照台灣普遍接受的會計原則、《證券發行人財務報告編製準則》及《國際財務報告準則》編製。
8299	群聯	本公司辦理私募普通股案	v		在審查了提案後，我們認為調整公司股權水平以滿足未來需求符合公司及其股東的最佳利益。此外，我們注意到，對現有股東的稀釋將限制在

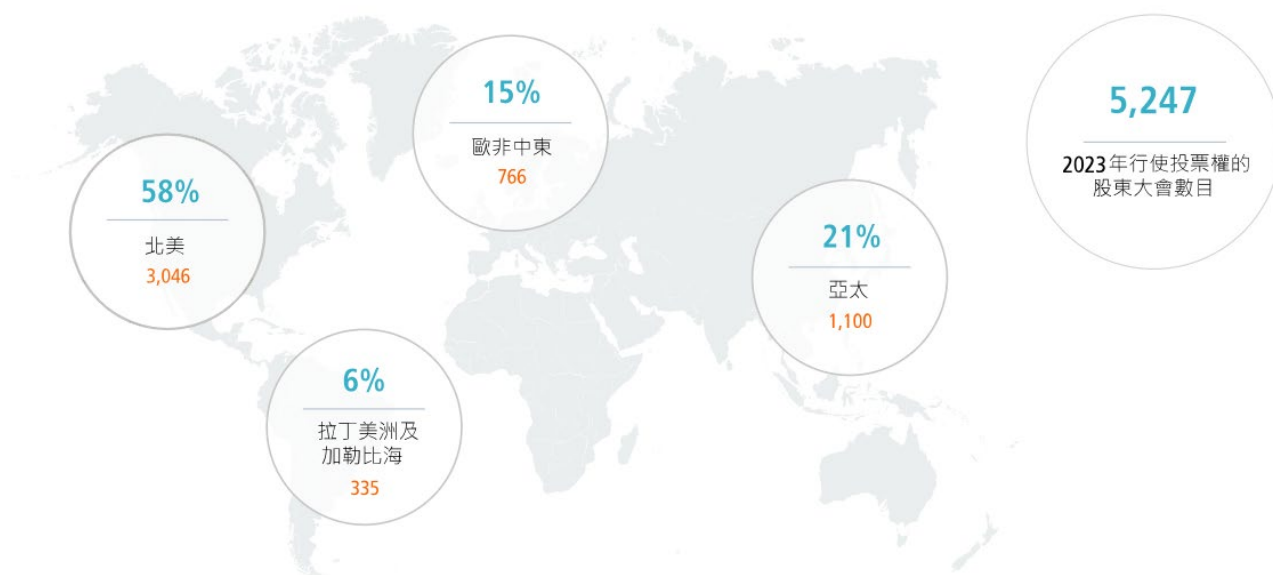
					8.079%，而股票將以最高 15% 的折扣發行，我們認為這兩者都是合理的。
8299	群聯	本公司民國一一二年度盈餘分配案	v		我們認為這個股利支付比率是合理的，並且在董事會決定這個比率的過程中，我們沒有發現任何令人擔憂的原因。
8299	群聯	解除本公司董事競業行為之限制案		v	我們認為，授予不受限制的自由裁量權是不明智的。
8299	群聯	補選本公司董事一席案		v	我們沒有關於選舉新董事會成員的進一步信息，特別是關於內部人員進入董事會的情況。

更多代理投票實例請參閱本公司網站：

<https://www.nb.com/zh-TW/tw/esg/nb-votes?audience=TW-Retail-Investors&subscriptions?=true>

2023 年，路博邁集團在全球各地區參與 4,760 家公司舉行的 5,247 次會議上進行投票。

投票會議的區域分布



2023 年度路博邁針對經營團隊提案與股東提案之投票同意與反對結果如下：

經營團隊提案	54,630 件提案	股東提案	854 件提案
同意	88%	同意	34%
反對	12%	反對	66%

經營團隊提案分類與投贊成/反對件數比率

經營團隊提案	贊成		反對	
稽核相關提案	6,685	97%	225	3%
任命稽核人員	641	96%	25	4%
董事會相關提案	28,859	89%	3,685	11%
推選董事	25,545	90%	2,840	10%
事後追認董事會決議	960	89%	124	11%
關係人交易	313	97%	11	3%
資本管理	2,545	84%	501	16%
授權發行股票	618	73%	229	27%
現金增資案	64	82%	14	18%
修訂公司章程	1,424	89%	180	11%
董事選舉採多數表決制	6	100%	0	0%
修訂公司章程與細則	391	83%	61	17%
取消絕對多數表決制	61	100%	0	0%
薪酬獎勵	6,868	83%	1,429	17%
針對經營高層之薪酬計畫進行諮詢性投票	1,866	79%	482	21%
員工認股權計畫	139	59%	97	41%
合併與收購	439	95%	24	5%
業務分割/分拆	20	87%	3	13%
合併/收購	165	94%	11	6%

資料來源：路博邁，依據 2023 年度資料統計。

上表顯示 2023 年企業經營團隊的提案類別，並列舉路博邁部分的投票結果。每個案例都是獨一無二的，但總體情況反映了我們對董事選舉、股票發行和高層薪酬等問題的看法，以及這些投票的頻率提案符合我們的期望。我們依據代理投票指導原則決定投下贊成票或是反對票，且投下反對票的主要理由大多是因為企業資訊揭露的透明度、經營高層薪酬計畫的結構、或是資本運用方式令我們心生疑慮。

股東提案分類與投贊成/反對件數比率

股東提案	贊成		反對	
環境	29	17%	146	83%
氣候變遷相關報告	15	33%	30	67%
公正轉型	6	86%	1	14%
甲烷排放	2	67%	1	33%
社會	73	28%	187	72%
人力資本管理	12	40%	18	60%

檢討政治獻金或是政治遊說	26	47%	29	53%
治理	177	47%	199	53%
資本重組	8	100%	0	0%
董事長不得兼任執行長	62	74%	22	26%
要求書面決議的權力	2	25%	6	75%
取消董事分期改選制度	1	100%	0	0%
董事選舉採多數表決制	5	100%	0	0%

資料來源：路博邁，依據 2023 度資料統計。

我們繼續支持針對相關公司的財務重大主題的決議，我們認為公司的做法或揭露需要改進。這包括新興主題，例如公正轉型和甲烷排放，其中測量方法和揭露期望不斷發展。此外，考慮到使用公司資金與貿易協會和政治進程相關的潛在聲譽影響，我們將繼續密切評估與政治支出或遊說活動有關的決議。

六、盡職治理投入資源

路博邁投信 2023 年度盡職治理投入資源摘要列示如下：

投入資源		執行內容摘要	投入資源成本
人力資源	董事會成員 高階經理人	1.盡職治理政策之審查 2.督導盡職治理政策之執行	每年約 272 人天
	投資部	1.與被投資公司互動與議和活動 2.股東會議案評估 3.股東會投票執行	每年約 73 人天
	投資風險控管	投資標的風險控管	每年約 143 人天
	投資交易中台	1.股東會議案整理 2.投票結果彙整與揭露	每年約 33.8 人天
	行政管理	資訊安全與通訊設備管理	每年約 390 人天
	系統-ESG 評分資料庫	MSCI ESG Research Standard & Poor's – Banking Sector Country Risk Assessment Bloomberg ESG Sustainalytics TEJ	
國外投資顧問公司	Neuberger Berman Investment Advisers LLC		

本公司鼓勵同仁參與溫室氣體查證專業人員認證課程，積極參與外部 ESG 相關研討會/說明會，並持續內部 ESG 相關培訓課程，截至 2024 年 8 月的總受訓時數為 342.6 小時，總受訓費用為新台幣 118,030 元。

盡職治理守則遵循聲明及無法遵循部份原則之解釋：本公司 2023 年度未有無法遵循部分原則之情形。

盡職治理活動有效性評估：

路博邁集團於 2012 年 6 月 29 日簽署聯合國發起責任投資原則(PRI)，氣候相關策略資產配置的白皮書亦入圍 2022 年 PRI 的 ESG 整合獎。並在 2023 年的 PRI 評鑒中，我們在所有資產類別的 ESG 整合之得分皆高於所有簽署機構及全球大型投資管理同業的中位數。此外，我們也連續四年在整體政策、治理與策略類別中獲得最高評級肯定。該類別旨在評估簽署機構負之責任投資的整體方法，包括參與和代理投票。

PRI 模組	路博邁評級	所有簽署機構之評級中位數
政策、治理與策略*	★★★★★	★★★
間接 - 私募股權	★★★★★	★★★
直接 - 上市股票 - 主動量化	★★★★	★★★
直接 - 上市股票 - 主動基本面	★★★★	★★★★★
直接 - 固定收益 - SSA**	★★★★★	★★★
直接 - 固定收益 - 企業	★★★★★	★★★★★
直接 - 固定收益 - 證券化	★★★★★	★★★
直接 - 固定收益 - 私募債	★★★★★	★★★★★
建立信任措施	★★★★★	★★★★★

瞭解路博邁過往 PRI 評鑒評級及更多資訊，請瀏覽 nb.com。

於 2016 年台灣證券交易所發布「機構投資人盡責治理守則」後，路博邁投信即為簽署遵循聲明之機構投資人之一。

伴隨路博邁集團致力於 ESG 責任投資的腳步，台灣路博邁投信投資團隊與國外投資團隊交換 ESG 相關投資流程與經驗，考量投資在地化與人力資源配置，持續優化投資流程，以期可以增加更多對於台灣在地公司的參與治理活動或股東投票，進一步落實盡責治理原則的實行，提高相關責任投資的有效性。

本公司盡職治理報告均經各權責單位檢視核閱並經法令遵循部門及總經理覆核。

七、路博邁投信聯絡資訊

聯絡我們電郵信箱:

NBTaiwan@nb.com

路博邁投信客服專線:

(02) 8726 - 8280

路博邁投信地址:

台北市信義區忠孝東路五段 68 號 20 樓

路博邁投信盡職治理專區之揭露資訊與網址連結如下:

https://www.nb.com/zh-tw/tw/stewardship_esg_tw



了解更多有關路博邁的 ESG 投資方式，請瀏覽 WWW.NB.COM/ESG

路博邁證券投資信託股份有限公司獨立經營管理 臺北市信義區忠孝東路五段 68 號 20 樓 電話(02) 8726 8280。

本文所含資訊反映文件編製日觀點，其資料來自路博邁認為可靠之來源。路博邁並不對本文件內任何資料之正確性為任何陳述或保證，亦不保證這些資料所為之任何估計、預測或意見將會實現。本處所表達之意見，可能在文件發布後隨後條件變化。本資料僅供參考，本公司並不針對個人狀況提供投資建議，投資人如欲進行投資，應自行判斷投資標的及其投資風險，並承擔投資損益結果，不應將本資料內容視為投資之唯一依據。本文提及之個股僅供說明之用，不代表任何金融商品之推薦或建議，亦不代表基金未來投資。

本文所提及公司及個股僅供說明之用，不代表任何金融商品之投資推介或建議。