NEUBERGER | BERMAN

ESG參與治理報告

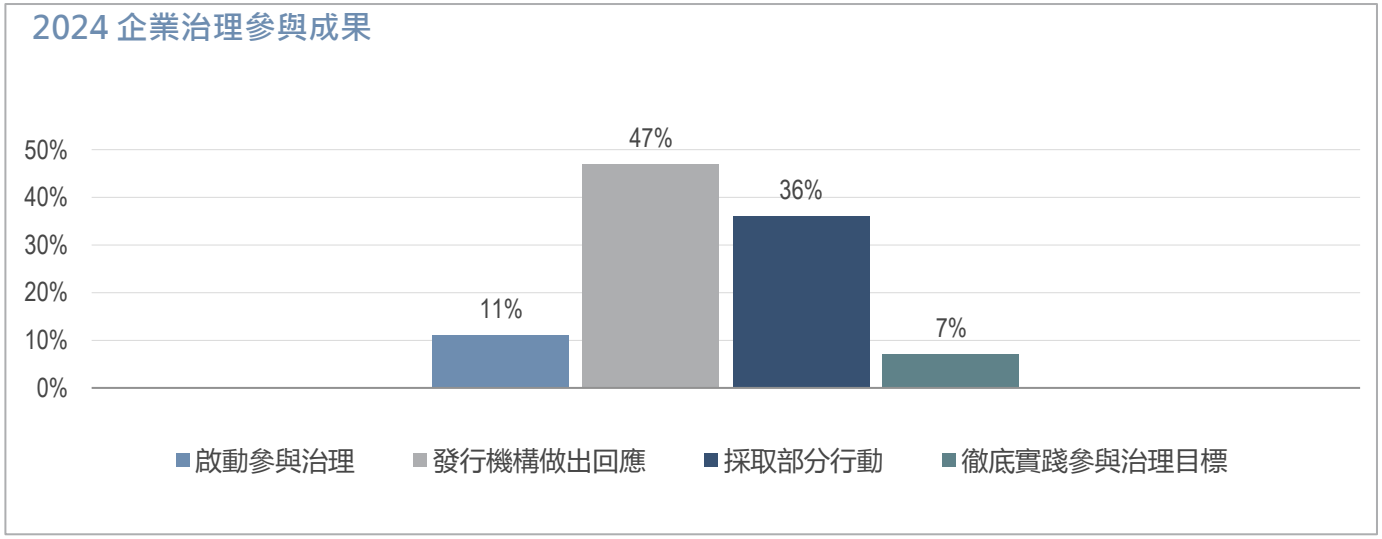
2024年度

路博邁 ESG 新興市場債券基金(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)

2024年度-路博邁新興債投資團隊參與治理情形

截至2024年12月底，路博邁 ESG 新興市場債券基金(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)之投資團隊-路博邁新興債投資團隊參與治理情形。

2024 參與治理情形	環境	社會	治理	合計
公司債 – 拉丁美洲	50	28	35	113
公司債 – 中歐和東歐、中東和非洲地區	71	46	27	144
公司債 – 亞洲	28	12	10	50
主權債	21	12	21	54
合計	**170**	**98**	**93**	**361**



資料來源：路博邁。上表採用之資料係指與相關發行機構討論之主題。可能與同一發行機構討論多種主題。

註: 上述之參與治理情形為投資團隊於2024年度內進行參與治理行動之情形與成果，所統計之數據非全為本基金投資標的之數據，其可能為本基金之投資標的，或潛在投資標的。投資團隊將考量投資環境與市場變化等因素，適時調整本基金投資組合相關ESG標的。

2024年度-投資團隊投資主權債參與治理範例

斯里蘭卡 Sri Lanka

背景	斯里蘭卡於 2022 年初拖欠了其對外負債。新興市場債務團隊加入了國際債券持有人委員會的指導委員會。
參與治理的目標	以債務交換連結其實際治理改善情形
範圍與流程	在 2023-4 年的重組談判期間，我們與志同道合的投資者合作，尋求治理改進，作為債務交換的一部分，以加強透明度、問責制和公共財務管理。
治理成果	經過廣泛的會談，包括與斯里蘭卡中央銀行和財政部的最高級別成員進行會談后，債權人選擇獲得一筆債券，如果斯裡蘭卡滿足某些與治理相關的目標; (1) 即2026 年和 2027 年政府收入佔 GDP 的水準，以及 (2) 根據該國新的《公共財政管理法》每年發佈詳細的財政戰略聲明。 如果在 2028 年同時滿足這兩個條件，這些債券的利率將自動降低 75 個基點。納入此功能考慮了斯里蘭卡的治理脆弱性（除非得到充分解決）將在多大程度上破壞斯裡蘭卡未來的經濟表現。事實上，正是由於這個原因，治理和財政改革是國際貨幣基金組織計劃下條件性的一個重要特徵。 在更廣泛的 ESG 工具領域中，GLB 是首個以治理相關指標為特色的指標，為發行人和投資者提供了環境和社會目標之外的新機會。 我們認為，這代表著在總統阿努拉·庫馬拉·迪桑納亞克（Anura Kumara Dissanayake）的新政府領導下，為維持經濟和治理改革邁出了重要一步。
展望	我們繼續關注政府在商定標準方面的進展，以及為提高公共債務可持續性和財務透明度而進行的其他改革，以及為加強稅收和支出控制而制定的政策和改革。

註: 上述之參與治理範例為投資團隊於2024年度內進行參與治理行動之情形與成果釋例，其可能為本基金之投資標的，或潛在投資標的。投資團隊將考量投資環境與市場變化等因素，適時調整本基金投資組合相關ESG標的。

2024年度-投資團隊投資公司債參與治理範例

Turkcell İletişim Hizmetleri A.Ş.

背景	Turkcell iletişim Hizmetleri A.Ş.（Turkcell）是土耳其領先的移動電信運營商，提供移動、固定寬带、數位和支付服務。
參與治理的目標	積极參與揭露碳排計劃
範圍與流程	盡職調查過程包括與發行人的可持續發展和投資者關係團隊進行多次討論。 由於減少排放對 Turkcell 的業務具有重要的財務意義，因此我們鼓勵他們：披露其碳排計劃的更多詳細資訊，並獲得 SBTi 的驗證， 改進範圍 3 排放數據，以及為他們的可持續發展計劃設定明確的目標。
治理成果	在我們的討論中，Turkcell 告訴我們，它承諾到 2050 年實現範圍 1 和 2 的淨零排放。我們鼓勵他們設定更積極的減碳目標。作為回應，他們提到正在努力將這一目標移至 2040 年，併為 2040 年制定範圍 1 和 2 目標，以及基於科學方法的長期目標。 Turkcell 還分享說，其所有數據中心目前都已通過 LEED 金牌認證，我們已敦促他們傳達他們為進一步提高電力使用效率（PUE）所做的努力。 此外，Turkcell 還開發了一個內部碳定價機制，他們計劃在預期的未來立法中實施該機制。我們建議他們提供有關該機制將如何實施及其對其可持續發展目標的預期影響的更多詳細資訊。
展望	我們與 Turkcell 的合作正在進行中，因為我們密切關注他們在減少排放和實現可持續發展目標方面的進展。我們繼續鼓勵他們披露其碳排計劃的更多細節，併為其可持續發展計劃設定明確的目標。

註: 上述之參與治理範例為投資團隊於2024年度內進行參與治理行動之情形與成果釋例，其可能為本基金之投資標的，或潛在投資標的。投資團隊將考量投資環境與市場變化等因素，適時調整本基金投資組合相關ESG標的。

重要聲明

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。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，有關基金應負擔之費用及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站http://mops.twse.com.tw或本公司網站www.nb.com/taiwan查詢。

本文提及之經濟走勢預測不必然代表基金之績效，基金投資風險請詳閱基金公開說明書。投資人申購基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。本基金將ESG投資納入主要投資重點，相關風險包括：永續投資主題基金之相關風險、ESG投資重點之集中度風險、目前ESG評鑑方法及資料之限制、投資缺乏標準之分類法、選擇主觀判斷之風險。前述相關風險說明請詳見公開說明書。本基金之投資策略類型、投資策略與方法、排除政策、ESG實際投資比重等資訊，可至【FUNDCLEAR基金資訊觀測站，境內基金資訊公告平台-ESG基金專區】查閱。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書所載之基金所有特色或目標等資訊，可至FUNDCLEAR（https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp）或路博邁投信官網（https://www.nb.com/zh-tw/tw/ESG_disclose_area_tw）。

本基金有相當比重得投資於非投資等級之高風險債券，適合能承受高風險之非保守型投資人。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金最高可投資基金總資產15%於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動之風險。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。

本公司配息級別基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金的配息及相關費用可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，進而將會導致原始投資金額減損。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息也不代表未來配息，亦不保證每單位配息的穩定性或一定配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。過去績效不為未來報酬之保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同。投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議。有關基金由本金支付配息之配息組成項目表已揭露於本公司網站 www.nb.com/taiwan。

投資遞延手續費N類型級別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，投資未達(含)1、2、3年，遞延手續費率分別為3%、2%、1%，滿3年後即零遞延手續費，請詳閱基金公開說明書。

投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。

投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，本基金包含新臺幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

本基金主要投資債券，投資風險包括債券發行人違約之信用風險、利率變動之風險、流動性風險及投資符合美國 Rule 144A 規定之債券風險及匯率變動風險。故本基金風險報酬等級為 RR3。

風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標 準」編製，該分類標準係計算過去 5 年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為 RR1-RR5 五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險（如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、 流動性風險等），不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別 的風險。 請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharpe 值等）可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

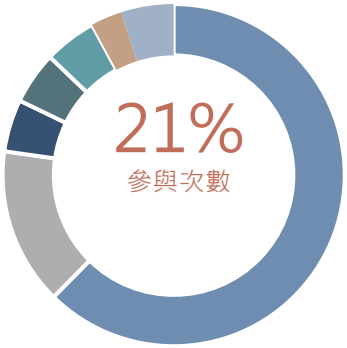
©2025路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2502-055

路博邁ESG優選平衡基金(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)

2024年度-路博邁ESG優選平衡基金之股票投資團隊參與治理情形

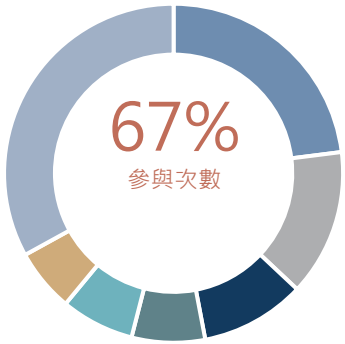
122 參與會議1

環境



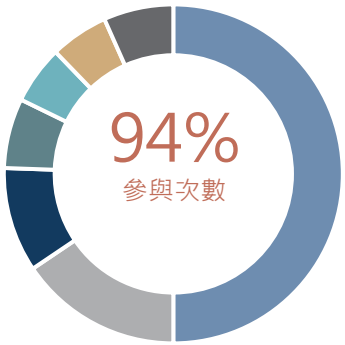
- 氣候風險管理
- 能源管理
- 迴圈經濟和產品/包裝生命週期
- 環境/氣候報告
- 綠色機遇
- 水管理
- 其他

社會



- 可訪問性和可負擔性
- 人力資本管理
- 負責任地使用 AI
- 政府關係
- 產品安全與誠信
- 網路安全與數據隱私
- 其他

治理



- 長期經營戰略
- 財務披露和控制
- 資本結構
- 薪酬結構
- 董事會獨立性和領導力
- 董事會組成及質素
- 其他

1. 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期間共舉行了 122 次接洽會議。

基金股票部位參與治理範例：Assa Abloy

提高數據準確性，並在與 HHI 所面臨挑戰中協調可持續發展目標

背景

- 高空作業解決方案的全球領導者 Assa Abloy 正專注於整合其對 Hardware and Home Improvement （HHI） 的收購，同時推進其氣候戰略

範圍和流程

- 在過去的四年裡，我們與Assa Abloy的可持續發展和投資者關係主管進行了接觸。
- Assa Abloy致力於到 2050 年實現淨零排放，並設定了雄心勃勃的近期和長期溫室氣體減排目標最近對 HHI 的收購和整合導致排放量高於預期，為協調合併後的實體的排放數據和可持續發展目標帶來了挑戰。我們與Assa Abloy合作，以提高數據準確性並標準化可持續發展實踐，確保與科學碳目標保持一致。

結果

- ✓ Assa Abloy在整合 HHI 方面取得了進展，可持續發展團隊在關鍵網站之間分享了最佳實踐。該公司已對範圍 1 和 2 排放進行了標準化方法，重點是將這些方法擴展到範圍 3 排放。 Assa Abloy 已聘請一家企業ESG服務提供者來驗證可持續性聲明並提高數據準確性。
- ✓ 該公司正在優先考慮可再生能源投資並探索減少範圍 3 排放的選擇，包括使用回收材料和考慮使用綠色鋼鐵和鋁。
- ✓ Assa Abloy正在為企業可持續發展報告指令 （CSRD） 做準備，以便在 2026 年之前完全合規。

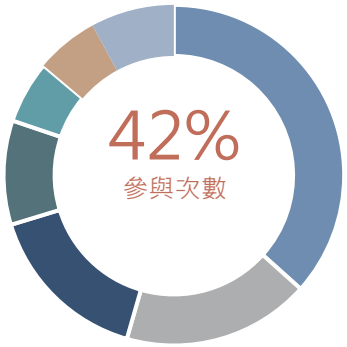
展望

- ✓ 監控Assa Abloy整合 HHI 以到 2030 年實現其基於科學的近期目標的進展，支援其到 2050 年實現淨零排放的承諾。這包括確保 HHI 的排放數據在明年之前與 Assa Abloy 的標準保持一致。

2024年度-路博邁ESG優選平衡基金之債券投資團隊參與治理情形

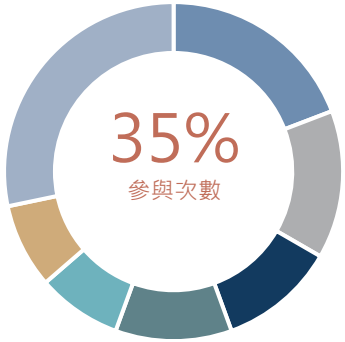
60 參與會議1

環境



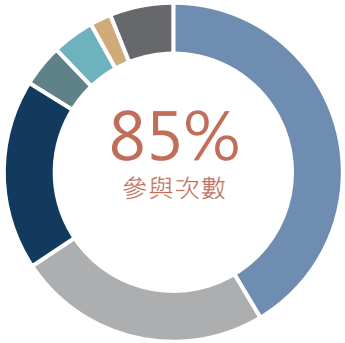
- 氣候風險管理
- 綠色機遇
- 環境/氣候報告
- 能源管理
- 物理氣候風險
- 水管理
- 其他

社會



- 網路安全和數據隱私
- 員工多元化和包容性
- 可訪問性和可負擔性
- 人力資本管理
- 社區關係
- 政府關係
- 其他

治理



- 長期經營戰略
- 資本結構
- 風險管理
- 董事會組成及質素
- 薪酬結構
- 企業ESG報告
- 其他

32% 與 CFO 或 CEO 的互動次數

1. 2024 年 1 月 1 日至 2024 年 12 月 31 日期間共召開了 60 次金融機構參與會議。

基金債券部位參與治理範例：Citigroup Inc.（C）

增加環境資訊披露，並為貸款組合中的其他行業設定目標

背景

- Citigroup Inc.（C）是一家多元化的金融服務控股公司，為消費者和企業客戶提供一系列金融服務。該公司的服務包括投資銀行、零售經紀、企業銀行和現金管理產品和服務

範圍和流程

- 我們的盡職調查過程包括在過去三年中與 C 的財務主管、首席可持續發展官、投資者關係團隊的 11 次互動。
- C 承諾到 2050 年實現融資排放（範圍 3）和 2030 年運營中產生的排放（範圍 1 和 2）的淨零排放。我們鼓勵該公司增加對化石燃料投資的披露，併為其貸款組合中的更多行業提供中期和長期目標。

結果

- ✓ C已經加速了2030年範圍1和2排放的目標，以及在高排放部門（汽車製造、商業責任、鋼鐵、動力煤礦開採和石油和天然氣）內實現範圍3的融資排放目標。C 公司還將鋁、農業、航空、水泥和航運添加到其 2030 年目標中。
- ✓ C 已承諾披露其綠色融資比例。該比率將包括其低碳能源供應與化石燃料能源供應的融資比率。此舉補充了該銀行提供 $1tr 可持續融資的承諾。
- ✓ C 繼續積極與化石燃料公司合作，以更好地了解他們如何減少排放。

展望

- ✓ Monitor C 改進其 ESG 報告的計劃，以及確保準確證明環境披露以最終向 SEC 報告的努力。
- ✓ Monitor C 為其餘四個優先行業設定目標：鋁、航空、水泥和航運。目標設定將需要選擇適當的排放量以納入每個行業，然後確定可能的脫碳途徑並建立中間目標。

重要聲明

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。

本基金經金管會核准或同意生效，惟不表示絕無風險。基金經理公司以往之經理績效不保證基金之最低投資收益；基金經理公司除盡善良管理人之注意義務外，不負責本基金之盈虧，亦不保證最低之收益，投資人申購前應詳閱基金公開說明書。本文提及之經濟走勢預測不必然代表本基金之績效，有關基金應負擔之費用及投資風險等已揭露於基金公開說明書或基金簡式公開說明書，投資人可至公開資訊觀測站http://mops.twse.com.tw或本公司網站www.nb.com/taiwan查詢。

本基金得投資於非投資等級之高風險債券，適合能承受高風險之非保守型投資人。由於非投資等級債券之信用評等未達投資等級或未經信用評等，且對利率變動的敏感度甚高，故本基金可能會因利率上升、市場流動性下降，或債券發行機構違約不支付本金、利息或破產而蒙受虧損。本基金不適合無法承擔相關風險之投資人。本基金最高可投資基金總資產15%於美國Rule 144A債券，該債券屬私募性質，易發生流動性不足，財務訊息揭露不完整或價格不透明導致高波動之風險。投資人投資以非投資等級債券為訴求之基金不宜占其投資組合過高之比重。

本基金得投資於由金融機構發行具損失吸收能力之債券(含應急可轉換債券(Contingent Convertible Bond, CoCo Bond)及具總損失吸收能力(Total Loss-Absorbing Capacity, TLAC)債券)，該類債券可能包括觸發風險、調降價值風險、取消配息、資本結構反轉風險、流動性風險、價格波動風險、金融產業風險等變動風險。

本公司配息級別基金配息前未先扣除應負擔之相關費用，基金的配息及相關費用可能由基金的收益或本金中支付。任何涉及由本金支出的部份，進而將會導致原始投資金額減損。基金配息不代表基金實際報酬，且過去配息也不代表未來配息，亦不保證每單位配息的穩定性或一定配息；基金淨值可能因市場因素而上下波動。過去績效不為未來報酬之保證，不同時間進場投資，其結果將可能不同。投資人應自行判斷投資標的、投資風險，或尋求專業之投資建議。有關基金由本金支付配息之配息組成項目表已揭露於本公司網站www.nb.com/taiwan。

投資遞延手續費N類型級別受益權單位之受益人，其手續費之收取將於買回時支付，且該費用將依持有期間而有所不同，其餘費用之計收與前收手續費類型完全相同，亦不加計分銷費用，投資未達(含)1、2、3年，遞延手續費率分別為3%、2%、1%，滿3年後即零遞延手續費，請詳閱基金公開說明書。

投資於以外幣計價的基金，或要承擔匯率波動的風險，本基金包含新臺幣、人民幣、美元、澳幣、南非幣計價級別，如投資人以非本基金計價幣別之貨幣換匯後申購本基金者，須自行承擔匯率變動之風險。

投資新興市場可能比投資已開發國家有較大的價格波動及流動性較低的風險；其他風險可能包含必須承受較大的政治或經濟不穩定、匯率波動、不同法規結構及會計體系間的差異、因國家政策而限制機會及承受較大投資成本的風險。當該基金投資地區包含中國大陸及香港，投資人須留意中國市場之特定政治、經濟與市場等投資風險。

投資人申購本基金係持有基金受益憑證，而非本文提及之投資資產或標的。

本基金將ESG投資納入主要投資重點，相關風險包括：永續投資主題基金之相關風險、ESG投資重點之集中度風險、目前ESG評鑑方法及資料之限制、投資缺乏標準之分類法、選擇主觀判斷之風險。有關基金之ESG資訊，投資人應於申購前詳閱基金公開說明書或投資人須知所載之基金所有特色或目標等資訊，可至FUNDCLEAR（https://announce.fundclear.com.tw/MOPSFundWeb/ESG.jsp）或路博邁投信官網（https://www.nb.com/zh-tw/tw/ESG_disclose_area_tw）。

本基金為平衡型基金，主要投資於具「永續相關概念」之股票、債券（包含其他固定收益證券）、基金受益憑證/ETF、不動產投資信託基金受益證券，及從事證券相關商品交易等，主要投資風險包括類股過度集中之風險、產業景氣循環之風險、流動性風險、外匯管制及匯率變動之風險、投資地區政治、經濟變動之風險、新興市場經濟相關風險、商品交易對手之信用風險及其他投資標的或特定投資策略之風險等。考量本基金之投資特色與風險及同類型基金之淨值波動度，並參酌投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」等因素後，故本基金風險報酬等級為RR3。

風險報酬等級為本公司依照投信投顧公會「基金風險報酬等級分類標準」編製，該分類標準係計算過去5年基金淨值波動度標準差，以標準差區間予以分類等級，分類為RR1-RR5五級，數字越大代表風險越高。此等級分類係基於一般市場狀況反映市場價格波動風險，無法涵蓋所有風險(如：基金計價幣別匯率風險、投資標的產業風險、信用風險、利率風險、流動性風險等)，不宜作為投資唯一依據，投資人仍應注意所投資基金個別的風險。請投資人注意申購基金前應詳閱公開說明書，充分評估基金投資特性與風險，更多基金評估之相關資料(如年化標準差、Alpha、Beta 及 Sharpe 值等) 可至投信投顧公會網站之「基金績效及評估指標查詢專區」(https://www.sitca.org.tw/index_pc.aspx)查詢。

©2025 路博邁證券投資信託股份有限公司所有權 NBSITE-2502-055