



路博邁



路博邁投信 2024/2025 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、	盡職治理與永續投資政策.....	7
四、	利益衝突管理政策與說明.....	11
五、	參與企業治理與積極落實股東權利.....	14
六、	盡職治理投入資源.....	52
七、	路博邁投信聯絡資料.....	54

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。

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 760 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 760，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

將對財務具有重大性影響(financially material)關鍵的環境、社會及治理因素全方位融合於投資平台。

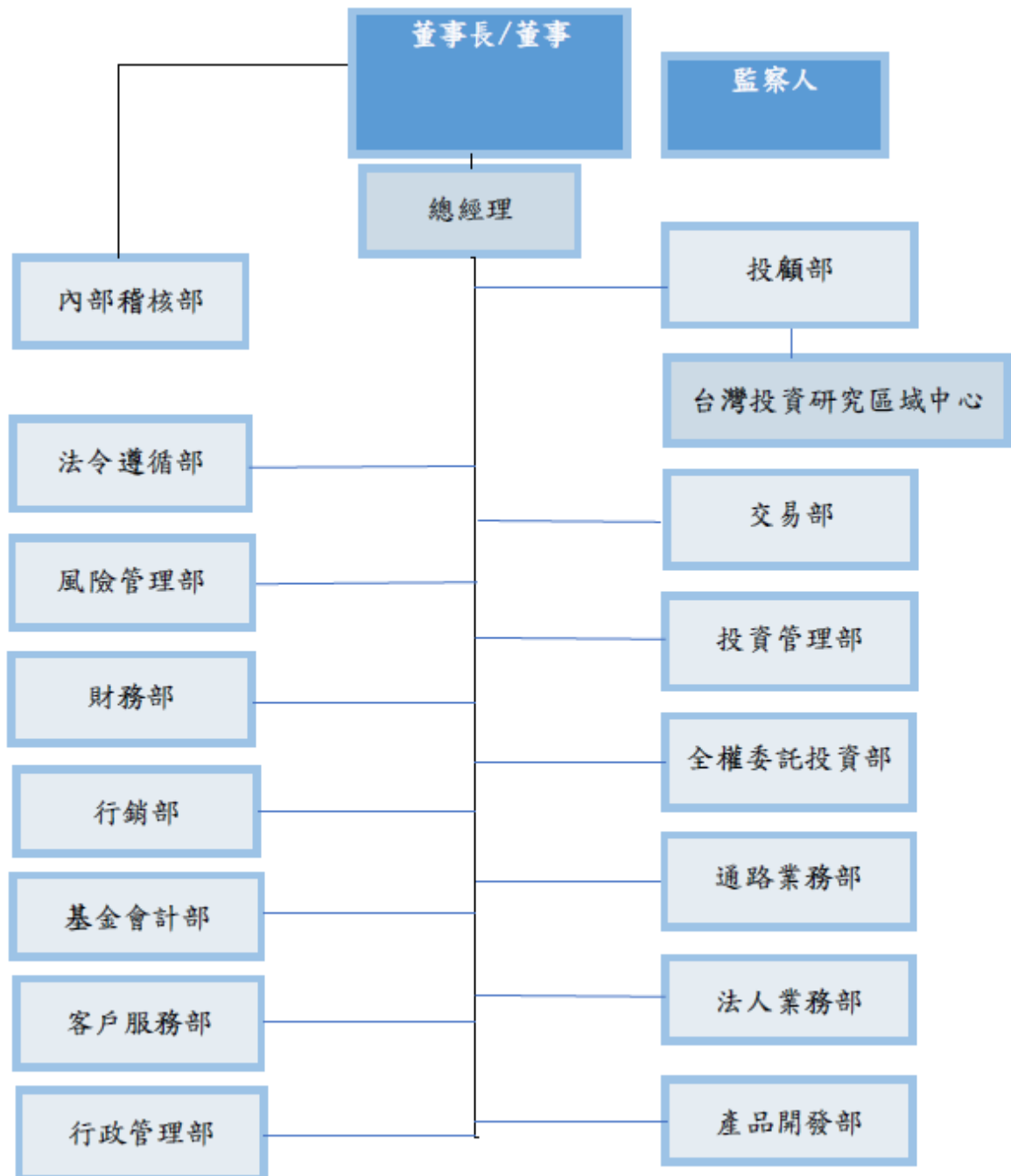
路博邁堅信，對財務具有重大影響的環境、社會及公司治理 (ESG) 因素，無論是作為投資機遇還是風險管理工具，皆可能成為長期投資回報的重要驅動力。我們同時理解，對部分客戶而言，投資組合所促成的影響結果與投資績效同樣是重要的考量因素。

自 1940 年代初首次應用「規避篩選」以來，到 1989 年成立社會責任投資團隊，以及 2019 年推出首支私募股權影響力基金，路博邁一直與客戶攜手合作，透過創新的解決方案，協助他們實現其所重視的影響力。

今天，我們持續創新，秉持著以下信念：環境、社會及公司治理 (ESG) 因素的財務重要性判斷，與其他因素的財務重要性判斷一樣，均應根據各投資策略的特定資產類別、投資目標及風格，以適當方式納入考量。在投資過程中考慮這些對財務具有重大影響的因素，有助於提升投資回報或降低投資組合的風險。對於有此需求的客戶，我們相信以結果為導向的投資策略 (如我們的影響力投資策略) 能為人類及地球帶來積極影響。

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)



2025 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 產品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。此外，我們已正式成立路博邁的 ESG 產品委員會，並建立統一的標籤系統，以一致的方式呈現各投資策略的 ESG 整合特點。

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職治理報告，並公開揭露於本公司網站[盡職治理專區 | 路博邁 \(nb.com\)](#)。

在 2024 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 4,261 場與企業參與議合行動。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 52 頁。

此外，路博邁投信在 2024 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 2024 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 14-35 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 36-52 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 14-35 頁)以及其他評估結果(請詳參本文第 53 頁)。

三、盡職治理與永續投資政策

路博邁盡職治理與永續投資理念

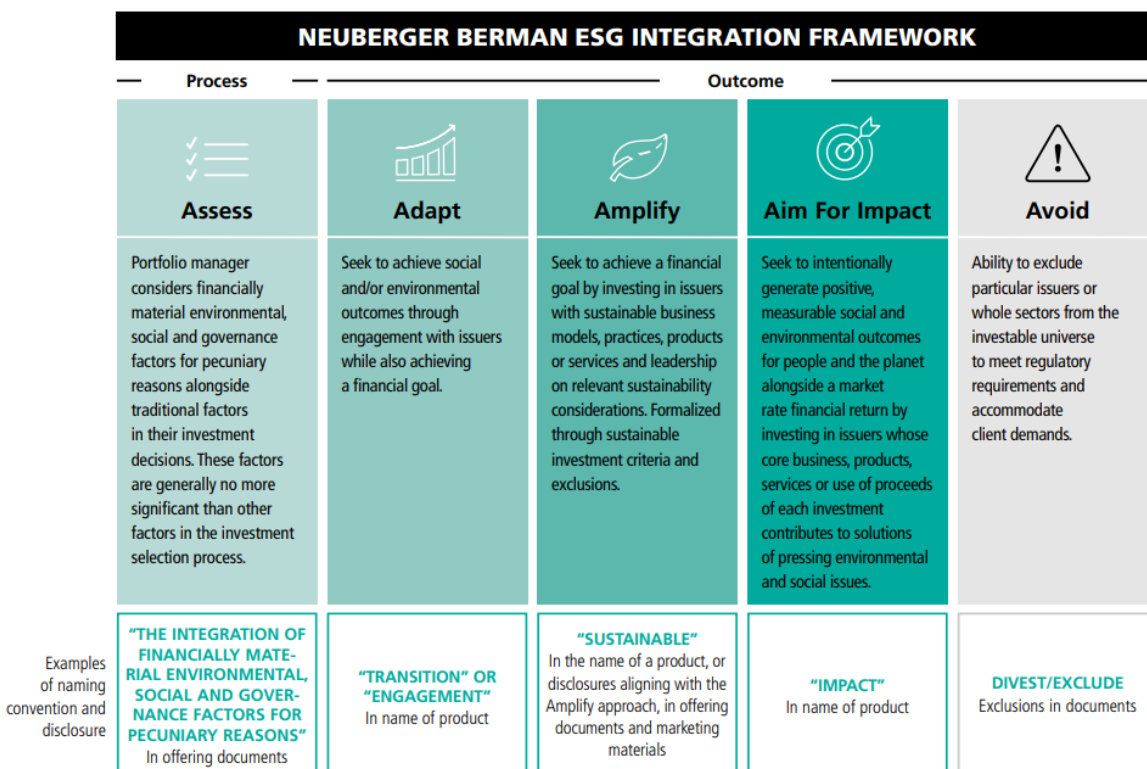
在 ESG 投資團隊協助下，路博邁打造縝密的 ESG 分析研究架構，我們將 ESG 分析整合到整個公司，不僅在傳統的股票和固定收益策略中，而且在私募市場產品中也是如此。我們不斷精進路博邁獨有的 ESG 評等模型，將各產業不同的特性納入考量，與傳統基本面研究發揮相輔相成的效果。根據聯合國責任投資原則組織最新發布的評估報告，我們在所有申報類別中的整合工作得分均高於所有申報簽署方的中位數。

路博邁盡職治理與永續投資哲學

路博邁堅信，對財務具有重大影響的環境、社會及公司治理（ESG）因素，無論是作為投資機遇還是風險管理工具，皆可能成為長期投資回報的重要驅動力。作為主動型投資管理人，我們始終相信，對財務具有重大影響的 ESG 因素是影響長期投資表現的重要因素之一。能夠主動管理 ESG 相關風險與機遇的企業，可能擁有可持續的競爭優勢。

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「迴避篩選」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。

今天，我們持續創新，秉持著以下信念：環境、社會及公司治理（ESG）因素的財務重要性判斷，與其他因素的財務重要性判斷一樣，均應根據各投資策略的特定資產類別、投資目標及風格，以適當方式納入考量。在投資過程中考慮這些對財務具有重大影響的因素，有助於提升投資回報或降低投資組合的風險。對於有此需求的客戶，我們相信以結果為導向的投資策略（如我們的影響力投資策略）能為人類及地球帶來積極影響。



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。我們的盡職治理與永續投資(Stewardship and Sustainable Investing) 部門透過自上而下的專業知識和支持，加速推動這一整合過程。

對於所有整合策略，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、永續、轉型或影響。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。

路博邁專有的 ESG 評等系統

我們秉持 ESG 整合必須以對業績表現或風險具有財務重大影響的原則為基礎，並契合特定投資流程的理念，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 由路博邁盡職治理與永續投資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。我們涵蓋 11 個行業領域中的逾 70 個產業，以及超過 30 項可能對財務具有重大影響的 ESG 因素（例如，科技行業中的數據隱私問題，或包裝材料產業中的原材料使用）。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 家債券發行人，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盡職治理與永續投資團隊緊密合作，就各產業制定對財務具有重大性影響 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，與內部盡職治理與永續投資團隊對複雜 ESG 數據的分析能力。

監督 ESG 整合成果

路博邁盡職治理與永續投資委員會(Stewardship and Sustainable Investing Committee) (負責監督整個集團的 ESG 整合方式與成果。該委員會由盡職治理與永續投資主管負責主持，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。

路博邁設有專責的盡職治理與永續投資團隊，負責收集投資組合經理人、投資長、與執行長之意見，並協助盡職治理與永續投資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。

詳細的盡職治理與永續投資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/stewardship/climate>

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，參與公司治理是長期且主動型投資者的責任，協助企業正視對財務具有重大影響的 ESG 相關議題，有助於提升企業業績表現並降低風險。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。

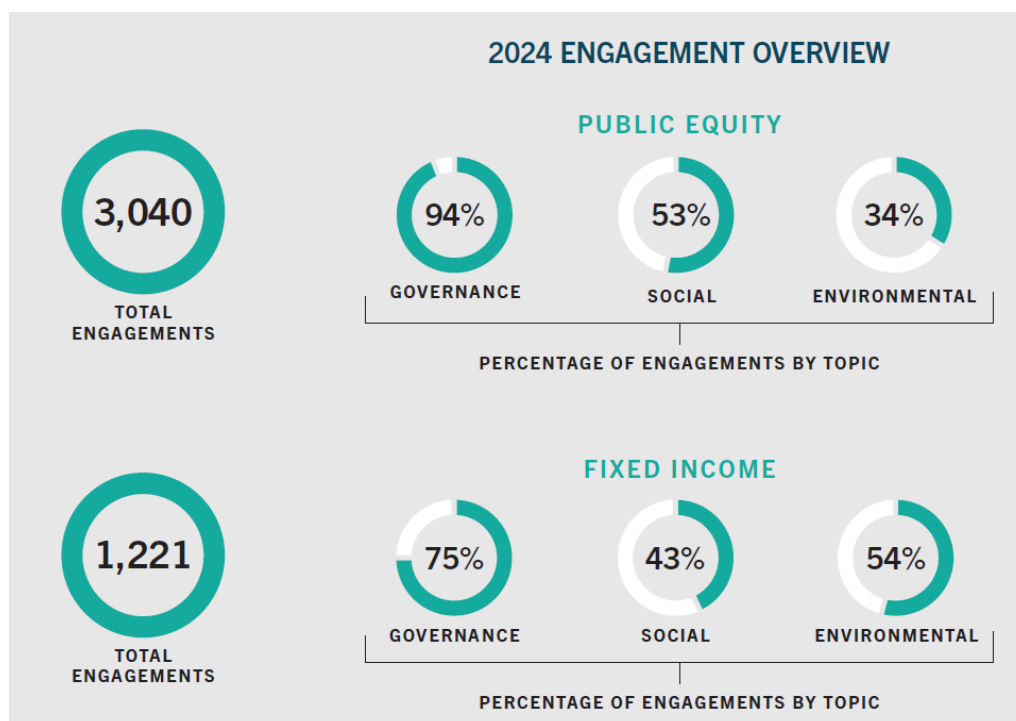
以固定收益投資而言，不間斷地與經營團隊對話，乃是我們監控投資主題的重要方式，並有助於降低整體投資組合之風險。以已開發國家公司債而言，我們認為參與企業治理是投資流程不可分割的一部分。我們為每一家發債企業設定參與企業治理的目標，內容涵蓋重大的 ESG 議題、時時追蹤 ESG 的改善進程、並將企業給予的回應與採取的行動納入考量，藉此評估發債企業的信用體質與評價。

路博邁治理及代理投票委員會負責監督股東權利的主動行使，並制定代理投票程序及指引。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。就對財務具有重大影響的 ESG 議題與發行人進行互動，有助於提升其業績表現並降低其風險狀況。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。

作為主動型管理人，我們一直相信，像環境、社會及公司治理 (ESG) 等對財務具有重大影響的因素，無論是從投資機遇還是風險管理的角度來看，皆可能成為長期投資回報的重要驅動力。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。



2024 年，我們開展共計 4,261 項參與治理，包含 3,040 項股權業務和 1,221 項固定收益業務。

主要參與議題：

環保

- 氣候風險管理 (1,894)
- 綠色機遇 (575)
- 能源管理 (317)
- 環境/氣候報告 (299)
- 廢棄物和有害物質管理 (120)

社會

- 人力資本管理 (477)
- 政府關係 (336)
- 供應鏈管理 (275)
- 社區關係 (237)
- 勞資關係 (226)

治理

- 長期商業戰略 (1,950)
- 資本結構 (1,247)
- 風險管理 (399)
- 財物披露與管控 (367)
- 薪酬結構 (331)

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。

路博邁參與治理策略與流程

步驟1: 路博邁探討投資標的之基本面對ESG因素之重大問題，並設定改善目標

步驟2: 路博邁與投資標的公司討論重大問題的調查結果，並交付公司董事會考量

步驟3: 公司管理階層認知重大問題

步驟4: 公司付諸行動

步驟5: 路博邁投票，加強董事會監督與價值創造

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盡職治理與永續投資部門，對於被投資公司之永續表現進行分析與評估。例舉基金投資組合中被投資公司之永續表現評估分數如下：

股票型基金

ESG Scores		
MSCI data	Disruptive Innovation Equity	
	Portfolio	Benchmark
Coverage %	94.1%	99.7%
Total ESG Score	6.86	6.14
Environmental Score	7.02	6.72
Social Score	5.48	5.08
Governance Score	5.89	4.96
Climate VaR (%)	-2.84	

股票型基金的 ESG 總分為 6.86，高於同類基準的 6.14，顯示該基金在 ESG 表現上優於基準。環境分數為 7.02，社會分數為 5.48，治理分數為 5.89，分項分數也均高於基準表現。此外，氣候風險（Climate VaR）為-2.84，顯示其投資組合對氣候變遷的曝險相對較低。

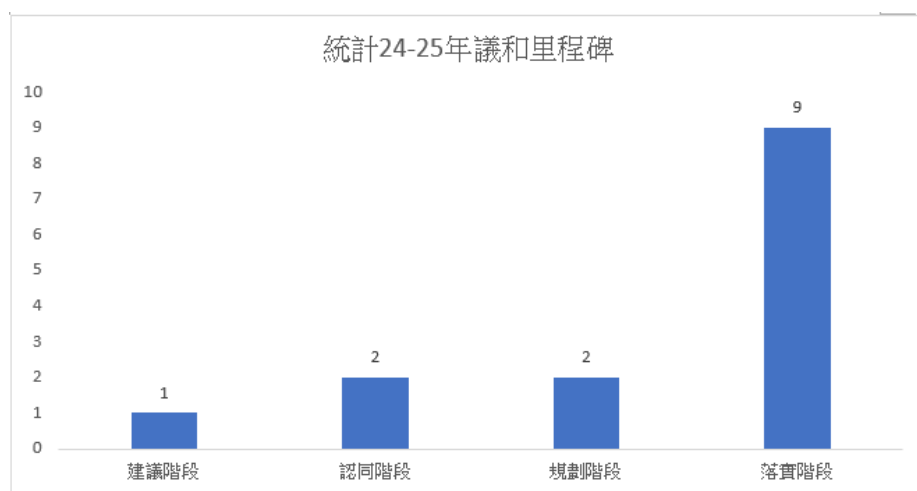
平衡型基金

ESG Scores		
MSCI data	ESG Quality Select Balanced	
	Portfolio	Benchmark
Coverage %	93.5%	97.8%
Total ESG Score	7.35	6.68
Environmental Score	7.30	6.79
Social Score	5.32	5.01
Governance Score	5.95	5.66
Climate VaR (%)	-2.47	

平衡型基金的 ESG 總分則為 7.35，遠高於基準的 6.68，在環境、社會及治理各分項分數皆優於基準，分別為 7.30、5.32、5.95。氣候風險 (Climate VaR) 為-2.47，同樣展現出較佳的氣候風險管理。

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 14 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。



大部分被投資公司在過去三年已經逐漸朝向完整的 ESG 揭露與改善方面前進。

台股議合範例 1：京鼎精密 Foxsemicon

公司背景

- 半導體設備自動化設計製造
- 鴻海集團，國際認證領導地位
- 佈局全球半導體自動化市場

參與人員

我們的投資團隊與公司 IR 及 ESG 團隊會談，深入了解公司治理、永續發展及員工管理實務，攜手推動各項 ESG 議題落實。

路博邁建議

- 強化董事會獨立性與多元性，並公開相關治理資訊。
- 建議揭露碳排放數據並訂定中長期減碳目標。
- 建立完善員工發展與安全管理政策，提升員工參與度。

成果

- 董事會成員過半為獨立董事，提升治理透明度。
- 發布永續報告書揭露碳排放資訊，推動節能減碳專案。

說明

路博邁與京鼎精密的合作過程中，聚焦於公司治理結構的優化、環境永續發展以及員工福祉三大 ESG 主軸。

首先，在公司治理方面，我們針對董事會結構提出強化多元性與獨立性的建議，京鼎隨即著手調整，讓獨立董事人數超過半數，並持續增加專業背景多元的成員，有效提升董事會對公司策略的監督力與決策透明度。

針對環境永續，路博邁建議公司必須更積極揭露碳排放相關數據，並設定明確的減碳目標，促使公司於永續報告書中主動公開碳排資訊，同時啟動多項節能減碳專案，符合國際供應鏈對於永續管理的期望。

在員工發展與安全層面，雙方針對職場安全、員工健康及發展機會進行交流，公司也陸續推動相關教育訓練與安全管理政策，並強化員工參與決策過程。

這一系列的改善措施，展現京鼎對於 ESG 議題的高度重視與不斷優化的決心。整體而言，京鼎不僅回應了投資人的專業建議，更強化了其在全球半導體產業供應鏈中的永續競爭力，並逐步提升資訊透明度與企業價值，為產業樹立正向典範。

里程碑 (第四階段)

第一階段(建議階段)：路博邁針對治理、減碳與員工提出建議。

第二階段(認同階段)：公司認同議題並納入年度重點。

第三階段(規劃階段)：訂定具體改善方案及執行計畫。

第四階段(落實階段)：推動政策落實並公開成果。

台股議合範例 2：環宇-ky GCS Holdings

公司背景

- 化合物半導體晶圓與光電元件
- AI 光通訊全球領先供應商
- 砷化鎵製程，布局美國亞洲

參與人員

我們的投資團隊與公司 IR 及 ESG 團隊主要透過每 3-6 個月一次的法說會進行交流，雖公司婉拒個別會談，但仍能於定期會議中討論 ESG 議題及治理現況，並對管理層提出建設性建議。

路博邁建議

- 董事會性別多元待提升
- 強化治理資訊與溝通透明
- 聚焦能源健康隱私設 KPI

成果

- 3-6 個月舉辦法說會溝通
- ESG 多項指標獲正面評價

說明

路博邁在與 GCS 的互動過程中，不僅聚焦於公司治理多元化與透明度，也進一步針對環境與社會責任議題提出具體建議。透過分析 ESG 數據，團隊發現 GCS 在健康與安全、能源管理及資料隱私等領域已有一定基礎，建議公司將這些面向納入更明確的揭露與 KPI 設計，以符合國際永續投資趨勢。

公司雖尚未開放個別溝通，但透過定期法說會與投資人維持溝通管道，且積極於 ESG 數據揭露與改善，已逐步提升資訊公開與治理成效。在環境面向，公司持續優化能源與水資源管理，並針對溫室氣體排放及清潔技術機會設立目標，反映於 ESG 評分層面。

於社會層面，GCS 在人力資本發展及健康安全維持正向表現，未來仍可進一步聚焦於性別多元化與資料隱私管理。

總體而言，這些 ESG 實踐不僅回應投資人期待，也有助於公司風險控管與長期競爭力提升。

里程碑(第二階段)

第一階段(建議階段)：路博邁提出增進多元性、資訊透明與溝通互動等 ESG 建議。

第二階段(認同階段)：公司承認資訊揭露與溝通需改善，開始調整溝通機制。

第三階段(規劃階段)：公司決定以每 3-6 個月定期法說會作為改善資訊揭露及溝通平台，並強化 ESG 數據管理。

第四階段(落實階段)：公司持續舉辦法說會並強化資訊公開，ESG 各指標逐步獲得提升。

台股議合範例 3：宏全 Hon Chuan

公司背景

- 飲料包材與灌裝為主業
- 台灣 10 座工廠，東南亞為成長重點
- 員工 4800 人，移工佔比 15-20%

參與人員

投資團隊與 IR 及 ESG 團隊積極溝通，針對移工待遇、員工平等與福利制度提出管理建議。每年員工調查並持續改善溝通管道。

路博邁建議

- 強化員工意見回饋
- 統一本地與移工福利
- 提升移工生活品質

成果

- 移工平等政策與考核制度
- 改善宿舍、餐廳、健身設施

說明

宏全與路博邁合作聚焦員工管理、移工待遇及永續治理。建議落實同工同酬、平等待遇，並舉辦意見調查與反饋機制。

公司積極回應，主動招募移工、承擔中介費，推動語言訓練與生活照護。住宿設施全面升級，生活壓力降低。

管理層與國際客戶溝通，接受 ESG 審查，將國際標準導入管理。

公司公開 ESG 績效，提升治理透明度，吸引國際資本。合作帶動競爭力並為產業設正向典範。

里程碑(第四階段)

第一階段(建議階段)：提出移工與員工溝通建議

第二階段(認同階段)：公司納入改善重點

第三階段(規劃階段)：設計福利與住宿升級

第四階段(落實階段)：政策落實並提升員工滿意

台股議合範例 4：來億-KY Lai Yi

公司背景

- 運動鞋、休閒鞋 ODM/OEM 大廠
- 國際品牌主要供應商
- 亞洲多國設廠

參與人員

投資團隊與 IR 及 ESG 團隊定期溝通，聚焦全球廠區勞動條件、供應鏈管理與 ESG 揭露，針對產業特性提出建議。

路博邁建議

- 強化健康安全管理
- 推動節能減碳
- 增進 ESG 揭露

成果

- 建立員工管理與安全措施
- 廠區推動節能減碳

說明

路博邁與來億-KY 聚焦全球鞋業供應鏈勞動條件、環境管理與資訊透明。建議統一廠區健康安全標準，來億-KY 積極落實，設安全管理團隊，通過國際品牌稽核。環境面投資節能設施，提升廠區環保績效。ESG 揭露方面，主動公布永續指標，接受客戶審查。這些措施提升國際信賴與 ESG 評比表現，強化競爭力並分散風險。

里程碑(第四階段)

- 第一階段(建議階段)：提出勞動安全與環保建議
- 第二階段(認同階段)：公司納入 ESG 重點
- 第三階段(規劃階段)：設計健康安全與減碳方案
- 第四階段(落實階段)：政策執行並提升表現

台股議合範例 5：旺矽 MPI

公司背景

- 半導體測試介面產品製造商
- 國際級探針卡領導供應商
- 產線及客戶遍及全球

參與人員

我們投資團隊與公司 IR 及 ESG 團隊定期溝通，法說會及專案會議掌握 ESG 管理、產品品質與供應鏈風險，並提出建議。

路博邁建議

- 強化產品品質控管
- 推動廠區節能減碳
- 增進 ESG 資訊揭露

成果

- 建立品質管理制度
- 廠區持續節能減碳

說明

路博邁與旺矽在 ESG 推動過程中，始終聚焦於半導體測試產業的產品品質、環境永續與資訊透明三大主軸。團隊意識到，旺矽身為國際級探針卡與半導體測試介面產品的主要供應商，產品品質直接影響全球半導體供應鏈的可靠性。因此，路博邁建議旺矽進一步強化品質控管機制，包括導入全面的製程追溯與自動化品管系統。公司積極回應，除原有的多重品質檢驗程序外，近年加強內部稽核與外部品質驗證，並定期對生產線進行優化改造，使產品合格率大幅提升。

此外，面對全球對環境永續的重視，旺矽也投入廠區節能減碳行動，包括引進節能設備、推動廢熱回收與能源管理系統，逐步降低單位產值碳排放。公司於 ESG 報告書中揭露各項環保指標，回應國際客戶與投資人對可持續發展的期待。資訊揭露方面，旺矽近年主動發布 ESG 專區，公開環境、社會與治理相關數據，並配合客戶審查及第三方稽核，持續提升公開透明度。這些作為不僅強化公司在國際半導體供應鏈中的信賴度，也有助於吸引國際大廠長期合作，進一步提升企業價值及產業競爭力。旺矽藉由 ESG 策略推動，逐步建立永續經營的基石，為公司長期成長奠定扎實基礎。

里程碑(第三階段)

第一階段(建議階段)：提出品質與環保建議

第二階段(認同階段)：納入 ESG 重點

第三階段(規劃階段)：設計品質與減碳方案

第四階段(落實階段)：執行政策與提升表現

台股議合範例 6：創惟 Genesys Logic Inc.

公司背景

- 公司專注於 USB 控制晶片、卡控 IC、Type-C 等高速傳輸晶片設計。

- 主要客戶為國際品牌大廠，產品廣泛應用於電腦、消費性電子。
- 屬台灣 IC 設計產業鏈，擁有自主研發與全球行銷網絡。

參與人員

我們投資團隊與公司 IR 及 ESG 團隊定期溝通，藉由法說會、年度報告分析及專案座談，深入了解公司 ESG 管理現況、研發投入及全球供應鏈的永續實踐。團隊協助公司釐清治理、環境與社會面潛在風險，針對員工發展、資訊安全、節能減碳等 ESG 議題提供專業建議。

路博邁建議

- 強化資訊安全管理與數據隱私保護。
- 推動綠色設計與產品節能創新。
- 增進 ESG 揭露，定期公開永續績效。

成果

- 建立完善資訊安全制度，通過多項國際認證。
- 積極投入低功耗晶片設計，提升產品環保效益。

說明

路博邁與創惟的 ESG 合作聚焦於半導體產業的資訊安全、產品創新與環境永續三大主軸。團隊發現，隨著物聯網及高速傳輸應用普及，資訊安全與數據隱私的重要性日益提升，因此建議公司導入國際標準的資安管理體系，創惟積極回應，取得多項資安認證並建置內部稽核機制，確保客戶數據與產品安全無虞。在環境面，公司將綠色設計理念融入新品開發，專注於低功耗與節能技術，降低產品碳足跡，回應全球市場對環保電子的需求。ESG 揭露方面，創惟近年積極加強永續報告書內容，定期公開環保、員工關懷與治理績效，接受投資人與客戶審查。這些舉措不僅提升了公司在國際大廠供應鏈中的競爭力，也強化了對外部利害關係人的信任。路博邁團隊的持續建議促使公司在永續治理、產品創新與資訊安全等層面不斷進步，為企業長期成長與國際化發展奠定堅實基礎。

里程碑(第三階段)

- 第一階段(建議階段)：提出資安、節能與 ESG 建議
- 第二階段(認同階段)：公司納入永續重點
- 第三階段(規劃階段)：規劃資安與綠色設計方案
- 第四階段(落實階段)：執行政策，ESG 績效提升

台股範例 7：均豪精密 Gallant Precision Machining Co., Ltd.

公司背景

- 半導體及面板設備製造商

- 穩居台灣設備供應鏈
- 擁有跨區域生產基地

參與人員

投資團隊與公司 IR/ESG 團隊定期進行會議，透過年報、官網與股東大會溝通 ESG 重點。討論重點包括 ESG 策略、董事會組成及風險管理。

路博邁建議

- 提升董事會性別多元
- 強化 ESG 揭露透明度
- 強化風險管理機制

成果

- 增聘女性董事
- 建立 GRI 準則 ESG 報告

說明

路博邁投資團隊長期關注均豪精密 ESG 治理發展，積極與公司 IR 及 ESG 負責人保持溝通，定期參與財報會議與重大訊息說明，針對公司 ESG 策略、董事會組成、資本運用及風險管理等議題提出建議。公司在董事會性別多元方面有所回應，目前七席董事中女性占比 14%，顯示公司已開始重視多元與包容。路博邁團隊進一步建議，參考國際標準提升至 30%，以符合全球資本市場趨勢。

在揭露透明度方面，均豪精密已採用 GRI 國際準則定期發布 ESG 報告，並透過年報、網站及股東會向投資人溝通 ESG 進展。公司也建立完善的治理架構，強化董事會獨立性（七席有四席獨立董事），提升決策透明度與監督效能。

在風險管理上，公司設有風險管理委員會，定期檢視內外部風險並納入決策，特別針對氣候變遷議題及供應鏈管理實施預防措施。路博邁團隊認為，均豪在 ESG 各面向均展現積極態度，但建議持續強化性別多元，並將揭露範圍擴大至供應鏈永續。

在產業競爭激烈及國際客戶高度要求下，均豪精密的 ESG 進展有助其維持國際競爭力。路博邁以積極對話、定期溝通及專業建議，發揮國際投資人影響力，協助公司逐步對齊全球最佳實踐，並將 ESG 治理提升至更高層次。

里程碑(第四階段)

第一階段(建議階段)：提出性別多元與 ESG 揭露建議

第二階段(認同階段)：公司將建議納入重點

第三階段(規劃階段)：制定多元董事會與 ESG 報告方案

第四階段(落實階段)：新增女性董事並提升 ESG 揭露

台股議合範例 8：貿聯-KY Bizlink

公司背景

- 資通訊與電子線束組件製造
- 全球供應鏈重要夥伴
- 具跨國布局與在地採購

參與人員

ESG 團隊於各地據點設專責人員，定期與經營階層溝通。2023 年舉辦供應商 CSR 說明會，強調供應鏈永續與資安議題，並要求高階主管簽署 ESG 承諾書。

路博邁建議

- 增加女性董事席次
- 強化供應商 ESG 稽核
- 持續推動資安防護

成果

- 完成 121 家供應商 ESG 稽核
- 設立資安長與 SOC 中心

說明

貿聯-KY 高度重視 ESG 責任，ESG 團隊於全球據點設置專責人員，負責推動環境、社會與治理專案。2023 年針對全體供應商辦理「企業社會責任」說明會，316 家供應商參與，並要求高階主管簽署經營管理承諾書，落實 ESG 準則。公司董事會組成僅 1/6 為女性，路博邁建議提升女性董事比例並規劃接班人選，以強化多元性。

公司 ESG 報告依 GRI 國際標準揭露，聚焦於資安、產品生命週期、人力資本與法規管理。資安層面，導入 16 位元密碼、設立資安長與安全營運中心 (SOC)，強化制度與教育訓練，近年無重大資安事件。供應商管理方面，2023 年完成 121 家 ESG 稽核，針對缺失限期改善，並承諾不使用衝突礦產。公司持續開發電動車、雲端高速線等創新產品，以回應產業永續發展趨勢。

在監管、供應鏈人權及董事會多元性等產業挑戰下，貿聯-KY 積極採用在地供應商政策降低風險，並不斷追求 ESG 最佳實踐。路博邁透過定期溝通與專業建議，協助公司對齊國際永續標準，提升企業競爭力。

里程碑(第四階段)

第一階段(建議階段)：提出董事會多元與供應鏈稽核建議

第二階段(認同階段)：公司納入年度改善重點

第三階段(規劃階段)：制定女性董事及資安強化方案

第四階段(落實階段)：政策執行並完成供應商稽核與資安建置

台股議合範例 9：聚陽 Makalot

公司背景

- 東南亞成衣代工領導廠商
- 女性員工占比高，重視社區
- 主要客戶來自美國

參與人員

公司管理層強調透明度，與當地管理團隊和 IR (投資人關係) 每週密切溝通。ESG 專員參與設計、採購流程，與品牌、第三方組織頻繁互動，並與地方政府、工會保持良好關係。

路博邁建議

- 強化 ESG 管理與稽核
- 持續社區與員工關懷
- 提前達成碳減排目標

成果

- 員工流動率可控
- 綠電目標超前達標

說明

Makalot 為東南亞地區具領導地位的成衣 OEM 廠商，現有員工約 43,000-44,000 人，預計年底達 47,000 人。公司以女性為主體，70%員工及管理階層為女性，且多為年輕母親。公司重視社區互動，與地方政府合作興建住宅、設施 (托兒所、醫院、學校)，提供員工家庭友善環境，並於越南反中暴動時獲當地協助，未受波及。

在人資管理方面，Makalot 推動透明化管理，員工可直接向 CEO 反映問題 (含匿名)。每週與 IR 及地方管理團隊溝通，設有 SOP 持續檢討職場暴力案件，平均每月 3-4 件，並落實即時獎勵及升遷制度。ESG 專員隨同設計、採購人員出差，強調安全與勞權零容忍。公司接受第三方與品牌每年三次以上突擊稽查，並針對碳減排採用歐盟、美國標準，2024 年綠電占比已達 50%，預計提前兩年完成客戶要求。

公司面臨的挑戰包括人才流動 (部分員工一年返聘 3-4 次)、在印尼與越南 80%中階主管為當地人，並需尊重各地文化與管理差異。針對突發事件 (如疫情、水災)，公司主動給予員工假期，保障員工安全與家庭需求。

品牌客戶首重品質、創新、交期，價格反而次要，公司以彈性與迅速反應見長。產業競爭下，Makalot 憑藉良好的人才管理、社區連結與領先的 ESG 策略，穩健發展。

里程碑(第四階段)

- 第一階段(建議階段)：提出移工福利與溝通建議
- 第二階段(認同階段)：公司納入管理重點
- 第三階段(規劃階段)：設計社區關懷及綠電升級方案
- 第四階段(落實階段)：政策執行並提升員工與社區滿意

台股議合範例 10：祥碩 Asmedia

公司背景

- 半導體 IC 設計公司
- 聚焦能源管理與多元包容
- 產業評級 B+，持續改善中

參與人員

ESG 推動由公司 CSR 團隊協同 HR 部門主導，與外部評等機構交流，並定期回報管理層溝通進展，重視利害關係人意見收集。

路博邁建議

- 強化移工與本地員工溝通
- 提升福利與住宿條件
- 建立多元平等文化

成果

- 員工滿意度提升
- 福利與住宿品質改善

說明

祥碩 (Asmedia) 在半導體產業深耕多年，ESG 管理逐步成熟。公司以能源管理、員工照護及多元包容為核心議題，並獲得 TEJ ESG B+ 評級。路博邁於溝通過程中，針對移工與本地員工溝通、福利與住宿條件提出具體建議。公司管理層高度重視，將其納入年度改善重點，著手設計相關升級方案。福利方案涵蓋住宿環境升級、健康照護與文化融合活動，透過政策落實，明顯提升員工整體滿意度與歸屬感。

同時，祥碩亦加強能源管理，推動節能減碳計畫，能源消耗密度逐年下降。在人權議題上，建立預警與申訴機制，積極回應員工訴求，促進職場多元與平等。公司治理透明，重視與利害關係人溝通，並依循國際 ESG 標準持續優化各項政策。產業挑戰包括人才競爭、國際法規趨嚴與性別平

等推動等，祥碩藉由持續溝通與主動改善，鞏固產業競爭優勢。路博邁以國際投資人角色，協助公司對齊全球 ESG 趨勢，發揮專業影響力。

里程碑(第二階段)

第一階段(建議階段)：提出移工與員工溝通建議

第二階段(認同階段)：公司納入改善重點

第三階段(規劃階段)：設計福利與住宿升級

第四階段(落實階段)：政策落實並提升員工滿意

台股議合範例 11：矽力-KY Silergy

公司背景

- 電源管理 IC 設計製造
- 聚焦能源、供應鏈、人才發展
- 半導體產業重要企業

參與人員

ESG 團隊負責資料彙整與 CSR 報告，與路博邁 ESG 研究團隊定期交流，討論揭露、供應商管理、人才發展、能源議題。

路博邁建議

- 定期更新 CSR 報告並提升透明度
- 強化衝突礦產供應商管理
- 檢討員工訓練時數與人資議題
- 訂定明確減碳目標及路徑

成果

- 公告 2023 年 CSR 報告書
- 供應商 CMRT 簽署率提升
- 新增股權激勵與福利方案
- 設定 2028 碳達峰、2040 碳中和

說明

矽力-KY 在 ESG 管理上，近年聚焦資訊揭露、供應鏈責任、人才發展與溫室氣體管理。2023 年 CSR 報告已公開並規劃英文版，滿足國際投資人需求。針對半導體產業關注的衝突礦產，公司推動全供應鏈 CMRT 調查並要求供應商簽署不使用衝突礦產承諾書，展現責任供應鏈管理。

在人力資本方面，雖 MSCI 評級偏低，矽力-KY 實際離職率僅 5.69%，管理團隊致力於股權激勵、員工福利與培訓，2023 年訓練時數略增但仍低於同業，目前尚未規劃顯著提升訓練強度，

未來有改善空間。

環境面方面，公司提出 2028 年碳達峰、2040 年碳中和目標，展現氣候行動決心，惟尚未細化年度減碳路徑，建議後續公開具體執行進度。整體來看，矽力-KY 已建立 ESG 治理框架，資訊揭露、供應鏈管理與人資政策持續優化，未來應強化員工培訓與減碳行動的具體規劃。路博邁團隊將持續關注，協助公司提升全球永續競爭力。

里程碑(第四階段)

第一階段(建議階段)：提出 CSR 揭露、減碳與供應鏈管理建議

第二階段(認同階段)：公司納入年度改善重點

第三階段(規劃階段)：制定碳中和、人才培訓及供應鏈方案

第四階段(落實階段)：公告 CSR 報告、推動 CMRT、追蹤減碳進度

台股議合範例 12：台塑 Formosa Plastics

公司背景

- 台灣知名塑膠原料與化學品生產企業
- 全球塑膠及化工產業重要企業
- 創辦家族持股高，治理結構具台灣產業代表性

參與人員

公司董事會、國際及本地評比機構（如 MSCI、TEJ）、國際 NGO、在地社區、投資人及 ESG 分析師皆參與 ESG 溝通與評估

路博邁建議

- 強化董事會獨立性與多元性
- 提升資訊揭露，尤其針對海外子公司爭議
- 主動澄清污染與市場操縱指控
- 加強廢水、空氣污染及化學品管理
- 明確化學品淘汰及用水管理計畫

成果

- 獨立董事占比 2020 年 20%，2023 年提升至 28.57%
- ESG 評比（TEJ）分數優於國際 MSCI，但仍面臨重大環境與治理挑戰
- 尚未針對污染及市場操縱爭議有明確公開回應

說明

台塑治理結構長期受家族影響，獨立董事占比低於國際標準，為 MSCI ESG 評級僅 B 的主因。環境管理方面，公司面臨化學品安全、廢水排放、空污與減碳進度緩慢等壓力，國際與本地評分均指出上述問題。社會面與資訊揭露亦為弱項，海外子公司（如越南、美國德州）涉及污染及人權

爭議，國際 NGO 與社區居民持續施壓。部分 ESG 評比分數（本地 TEJ）因產業同儕比較而高於國際評價。公司近年逐步提升獨立董事席次，卻未能徹底回應污染、價格操縱等爭議。建議台塑需主動對外澄清、加強溝通並對標國際產業最佳實踐，以維護全球聲譽與投資人信任

里程碑(第一階段)

第一階段(建議階段)：持續建議董事會獨立性、資訊透明度及污染澄清

第二階段(認同階段)：公司逐步提升獨立董事席次，納入治理改善重點

第三階段(規劃階段)：規劃化學品淘汰、用水管理及同儕對標方案

第四階段(落實階段)：獨立董事占比提升，污染及市場操縱爭議尚待具體落實與公開回應

台股議合範例 13：勤誠 Chenbro

公司背景

- 機殼及伺服器解決方案製造
- 全球 IT 供應鏈關鍵夥伴
- 董事會獨立性高，治理透明

參與人員

ESG 專責委員會、董事會及高階主管共同推動；定期與投資人、國內外機構及利害關係人溝通 ESG 進展與目標。

路博邁建議

- 提升董事會多元性
- 強化高層薪酬與 ESG 目標連結
- 增進資本運用透明度及風險管理
- 持續公開 ESG 資訊並第三方查證

成果

- 44%董事為獨立董事
- 審計、薪酬委員會 100%獨立
- 成立 ESG 專責委員會
- 中英雙語 ESG 報告並第三方查驗

說明

勤誠具備優良公司治理基礎，董事會結構完善，44%席次由獨立董事擔任，並設有完全獨立的審計及薪酬委員會，董事長與執行長分離，提升治理透明度。ESG 專責委員會負責規劃並監督重大 ESG 議題，定期執行氣候風險與重大性評估，並依 TCFD 準則推動資訊揭露。高階主管薪酬與公司績效及部分非財務指標連結，但 ESG 指標比重有待提升。資本運用、併購及研發計畫皆經董事

會監督，年度 ESG 社會投資具體揭露。公司 ESG 報告中英雙語公開並通過第三方查證，亦設置檢舉管道及完善資訊揭露。未來可強化高層薪酬 ESG 連結，及深化與利害關係人溝通，持續對標國際治理標準。

里程碑(第四階段)

第一階段(建議階段)：提出董事會多元與治理結構優化建議

第二階段(認同階段)：公司納入董事會及 ESG 架構改善重點

第三階段(規劃階段)：設計委員會獨立、資訊揭露及風險管理方案

第四階段(落實階段)：44%獨立董事、ESG 委員會運作、資訊雙語公開

台股議合範例 14：聖暉 Shine Tech Inc. Acter Group

公司背景

- 機電工程整合服務
- 台灣本土領導廠商
- 具專案管理與永續經驗

參與人員

- 投資團隊主要透過永續報告書與公司 IR、ESG 團隊溝通，年度召開會議，重點聚焦治理結構、薪酬與資訊揭露。

路博邁建議

- 董事會獨立性提升至 2/3，設立獨立董事主導
- 完整揭露董事會結構與專業，強化多元化組成
- 薪酬與永續績效連結，合理規範高階薪酬差距

成果

- 永續報告書通過外部查驗
- 董事會結構持續優化

說明

聖暉 (Acter Group) 為台灣領先機電工程整合服務商，服務橫跨電子、半導體等高科技產業，具備強大專案管理與永續經營能力。投資團隊與公司 ESG 團隊定期透過永續報告書、正式會議與專案溝通，聚焦於公司治理、薪酬設計及資訊揭露。

公司治理結構方面，董事會現有 7 席，其中 4 席為獨立董事，獨立比例約 57%，尚未達 NB 標準 2/3 之要求。董事長並非獨立董事，建議參照國際最佳實務設置首席獨立董事以加強治理監督。董事會成員專業背景涵蓋企業管理、財會、產業技術與公司治理，有效提升決策多元性與專業

度。但現行文件未揭露董事會年齡、性別、族群、專業技能矩陣等資訊，建議依 NB 標準進一步公開組成細節，以強化透明度並回應國際投資人關注。

薪酬政策方面，公司高階經理人薪酬結構與職務、績效指標及永續發展緊密連結，年度報告書已揭露薪酬區間與發放基準。建議進一步將永續績效指標明確納入薪酬評核，並嚴格控管 CEO 與第二高薪主管差距不超過三倍，符合國際對薪酬公平合理的期待，並避免一次性獎勵或選擇權重定價等爭議措施。

資訊揭露方面，公司永續報告書依 GRI 標準編製並經第三方查證，財報由 KPMG 查核，資訊透明度高。近年未見重大內控制度缺失或會計師保留意見，亦無重大減損與特殊費用紀錄，顯示治理與合規體系穩健。股東權益方面，聖暉實施一股一票、三年改選、特別會召集權與代理投票等制度，維護中小股東權益，符合 NB 國際標準。

產業面臨國際 ESG 規範與市場競爭壓力，公司積極配合投資人建議，逐步優化治理結構、資訊揭露及薪酬設計。路博邁團隊將持續依 NB 最佳實務標準與投資人期望，陪同公司推動 ESG 治理升級，協助其提升國際評價與永續競爭力，確保公司在治理、環境與社會層面持續進步。

里程碑(第四階段)

第一階段(建議階段)：提出提升獨立性、揭露結構建議

第二階段(認同階段)：公司將治理與揭露優化納入規劃

第三階段(規劃階段)：推動第三方查驗與細節揭露

第四階段(落實階段)：治理結構優化、資訊揭露提升

海外投資議合範例一：亞馬遜

公司背景

作為頂尖的電子商務公司，亞馬遜憑藉其龐大的規模、物流專業能力及卓越的營運管理，在市場競爭中脫穎而出。其對倉庫自動化、車隊現代化及永續包裝的投入，進一步鞏固了其市場領導地位。繼執行董事長傑夫·貝佐斯於 2021 年承諾成為「地球上最佳雇主和最安全的工作場所」後，2022 年新任執行長安迪·賈西正式提出兩項大膽的領導原則：「致力成為地球上最佳雇主」及「規模帶來更廣泛的責任」。賈西更強調安全仍是公司的首要考量，並公開員工安全數據並進行基準比較，指出「我們不追求平均水準，而是要成為業界最佳」。這一目標促使公司在勞動實踐和持續改善工作環境及安全成果方面進行了大量投資。儘管公司的營運模式具備高效優勢，但可能為員工帶來顯著的健康與安全成本，進而影響長期人力資源供應及企業永續性。多年來，亞馬遜持續積極擴張，這對人力資本管理帶來諸多挑戰和複雜性。我們的分析認為，亞馬遜的工作文化高度強烈，但綜合來看，我們相信公司致力於成為業界最佳，並為員工帶來正面影響。作為投資者，我們肯定亞馬遜以數據為基礎的問責文化。然而，針對合約員工及配送服務供應商

(DSPs)，我們擔心公司在安全評估方面可能存在盲點。就整體人力資本管理而言，我們認為積極管理及對最佳實踐的承諾，將有助於降低聲譽風險、提升員工穩定性，並有望避免未來的監管或勞資挑戰。

參與人員

近年來，我們與公司進行的直接對話涵蓋了與關鍵治理人士的深入交流，包括董事會成員及永續發展高層，涵蓋職位如工作場所健康與安全、治理與對外事務、副總法律顧問、勞動及員工關係、高級人權經理以及高級項目經理、職涯選擇與營運人力資源等。這些互動使我們能深入探討健康與安全、員工流動率、薪資、工會化，以及員工技能和職涯發展等重要領域。透過審閱亞馬遜的永續披露和申報資料，並定期就安全議題展開討論，我們得以掌握公司安全管理措施和指標的演變，顯示安全表現正呈現正向趨勢。然而，我們注意到公司並未披露外部配送服務供應商 (DSPs) 的安全指標，而我們認為這對全面掌握公司安全狀況至關重要。秉持「可衡量，方可管理」的理念，我們鼓勵公司擴大安全資訊揭露範圍，納入 DSPs。

成果/後續追蹤

在我們與公司交流之後，亞馬遜自 2024 年第一季度開始披露配送服務供應商 (DSPs) 的安全指標，這不僅展現了其持續改進的承諾，也彰顯了我們認為積極互動即使對於最大型企業也能產生影響。我們認為，亞馬遜以數據為基礎的管理方式及對透明披露的承諾，正在推動切實成效；我們也將持續密切關注其在人力資本管理方面的表現。鑑於公司覆蓋範圍極為廣泛，其管理實踐在多個領域皆具有深遠影響，包括提升同業勞動標準。我們的持續互動確保我們能夠有效評估亞馬遜的業務執行及其對相關承諾的履行情況。

里程碑 (第四階段)

第一階段 (提案階段)：向亞馬遜提出安全相關議題。

第二階段 (認知階段)：亞馬遜認識到安全相關報告的必要性。

第三階段 (規劃階段)：亞馬遜制定安全報告方案。

第四階段 (執行階段)：亞馬遜開始披露更多安全指標。

海外投資議合範例二：Yamanashi Chuo Bank

公司背景

山梨中央銀行 (YCB) 是一家鄰近東京大區的區域性銀行，正積極尋求轉型其業務模式及資本管理，以實現可持續的長期增長。2022 年，隨著日本銀行業資產負債表效率改革及貨幣環境變化 (提升了實質收益率並增強了盈利前景)，我們將 YCB 納入對日本銀行業格局變化的評估範疇。YCB 所處地區擁有豐富的自然資源，為製造業客戶提供支持，同時具備拓展東京大都會區高淨值客戶業務的潛力。從財務角度看，我們注意到其資本充足率顯著偏高 (其一級資本在日本本地銀

行中名列前茅，為法定要求的兩倍以上），且估值偏低（市淨率僅 0.1 倍，當時在同業中最低）。此外，公司持有大量與客戶交叉持股，我們認為此比例過高。在我們看來，只要能夠解決這些問題，該公司是極具參與價值的標的，有望隨著價值創造與股價提升，帶來實質回報。

參與者：

日本股票團隊與山梨中央銀行（YCB）的互動，如同團隊與其他公司的交流一樣，包含對公司全面性的評估，旨在突顯業務相關議題並建立互信關係，以提升團隊對公司策略的影響力。對話初期較為謹慎，但隨著銀行領導層的更迭，溝通逐步加快。我們注意到公司具備完善的提升盈利能力的路線圖，但未能有效向市場傳達，導致市場對 YCB 關注度不足。作為互動的一部分，我們提供了其他銀行在溝通及資產負債表改善方面的案例分析。2022 年，我們分析指出，銀行可望透過資產負債表改革，在中期提升股本回報率，進而改善市淨率。我們與公司高級董事進行交流，建議修訂中期規劃，明確說明何時及如何達成銀行的淨利目標，同時推動加快資產負債表改革，包括降低一級資本比率及解除交叉持股。翌年，與董事長的溝通中，我們鼓勵銀行考慮解除交叉持股，並將所得資金再投資於人力資本，以拓展西東京高淨值客戶業務，同時提升股東回報。

成果/後續追蹤

在我們於 2022 年展開互動後，該銀行近十年來首次實施股份回購，以提升資產負債表效率。2023 年，公司修訂了中期淨利及股本回報率（ROE）目標，具體措施包括：（1）通過擴大貸款及手續費收入業務來提升利潤的詳細規劃；（2）加快解除交叉持股；（3）三年計劃對員工進行技能再培訓，以拓展諮詢業務。2024 年，東京證券交易所認可該銀行提升資本效率的舉措及資訊披露，並將其列為行業最佳實踐。同年，鑒於公司取得的重大進展，我們在年度股東大會上投票支持高層管理團隊，儘管公司在資本效率及交叉持股水準尚未完全達到我們於代理投票指引中提出的預期。我們正與管理層合作，協助制定 2025 年中期規劃，目標是持續推動盈餘增長及資產負債表優化。

里程碑（第四階段）

第一階段（建議階段）：向山梨中央銀行提出資本效率相關議題。

第二階段（認知階段）：山梨中央銀行認識到提升資本效率的必要性。

第三階段（規劃階段）：山梨中央銀行制定回應策略，包括修訂中期策略並加強目標及資訊披露。

第四階段（執行階段）：山梨中央銀行修訂中期淨利及股本回報率（ROE）目標。

海外投資議合範例 3：Veralto Corp

公司背景：

Veralto 公司是一家全球性的水處理企業，於 2023 年秋季自 Danaher 公司分拆獨立。作為新成立的獨立公司，Veralto 採用了若干我們認為並未完全符合最佳實務的公司治理架構。然而，我

們也理解這類架構在新發行公司中並不罕見，因此我們認為，通過積極參與並支持公司，有望隨著時間推移促使其公司治理逐步完善。

參與者

我們與 Veralto 的互動始於其高層管理團隊宣布後，並在交易完成前不久展開，之後又通過多次與公司首席執行官及首席財務官的會談持續交流。我們主要關注 Veralto 的公司治理架構，包括分級董事會、股東無法召開特別會議以及超高表決門檻。我們同時提出希望公司設定以科學為基礎的氣候目標。

隨著公司於 2024 年 5 月發布年度股東代理文件，我們與其投資者關係團隊進行了電話溝通，表達了我們的關切。我們希望公司採用業界最佳治理實踐，如取消分級董事會、採用多數決表決，並賦予股東召開特別會議的權利。我們也明確告知管理層，根據我們的治理標準，我們將投票反對其提名董事的選舉。

成果/後續追蹤

Veralto 對我們的反饋表示認可，並指出董事會對於調整部分治理架構持開放態度，但由於公司作為獨立上市公司的歷史尚短，相關改變仍需時間。

2024 年 9 月，公司發布了更新的可持續發展報告，設立了符合 1.5°C 氣候路徑的新一級與二級碳排放減排目標，並表示未來將制定並公開更多可持續發展目標。目前，公司尚未採納我們所倡導的治理實務。不過，我們對以往 Danaher 分拆企業的分析顯示，公司治理會隨時間逐步改善，這也增強了我們對 Veralto 未來發展的信心。

我們將持續與 Veralto 就最佳治理實務展開互動。我們相信，健全的公司治理可以提升問責機制，進而協助公司推動資本配置，最大化長期股東價值，同時擴大其投資者基礎

里程碑（第二階段）

第一階段（建議階段）：向 Veralto 公司提出治理相關關切。

第二階段（認知階段）：Veralto 公司認識到提升治理實務的必要性。

第三階段（規劃階段）：Veralto 公司制定回應策略，包括優化治理實務及加強可持續發展資訊披露。

第四階段（執行階段）：Veralto 公司採取具體措施，如改善股東權益及推動更廣泛的治理實踐。

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「公開發行股票公司股務處理準則」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，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。

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。

欲了解更多路博邁集團的投票政策，請參閱 [NB Votes 代理投票 | 路博邁](#) 中指導方針與程序。

(三) 投票概況揭露

中華民國 114 年度上半年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/stewarship_esg_tw

股東會提案分類投票統計(自行開時表總表-共15分鐘)															
戶名：524280023 路博邁證券投資信託															
統一編號/稅務編號：52428002															
股東會期間：114/01/01-114/06/30															
製表日期：114/07/21															
使用電子投票家次：36 家次															
使用電子投票表決權數：40,761,000 權															
自行輸入非使用電子投票家次：家次															
自行輸入非使用電子投票表決權數：權															
總家次：36 家次															
表決總權數：40,761,000 權															
類別	議 案	總提案數	投票總權數	贊成				反對				棄權			
				電子投票	非使用電子投票	電子投票	非使用電子投票	電子投票	非使用電子投票	電子投票	非使用電子投票	電子投票	非使用電子投票	電子投票	非使用電子投票
1	營業報告書與財務報告之承認	51	40,761,000	51		40,761,000		0		0		0		0	
2	盈餘分配及虧損撥補	46	40,361,000	46		40,361,000		0		0		0		0	
3	章程或作業程序修訂	41	40,361,000	39		40,361,000		2		78,000		0		0	
4	董事選舉	公司家次 (非選舉票數)			18	合計	18	投票家次 (選舉票數)			使用電子投票	17	合計	17	94.44%
											非使用電子投票				
5	董監事解任	0	0	0		0		0		0		0		0	
6	解除董監事解任禁止	27	33,368,000	24		32,415,000		2		552,000		1		141,000	
7	發行限制員工權利新股	7	1,169,000	7		1,169,000		0		0		0		0	
8	低於市價發行員工認股權憑證	0	0	0		0		0		0		0		0	
9	通過或改訂實際平均買回價格轉讓員工	0	0	0		0		0		0		0		0	
10	公司解散、合併、收購、股份轉換或分割	1	120,000	1		120,000		0		0		0		0	
11	增資(原額/資本公積/股利分派轉增資或現金增資發行新股)	9	1,543,000	9		1,543,000		0		0		0		0	
12	私募有價證券	2	7,526,000	2		7,526,000		0		0		0		0	
13	減資/現金減資(彌補虧損或現金退還)	0	0	0		0		0		0		0		0	
14	行使歸入權	0	0	0		0		0		0		0		0	
15	其他	0	0	0		0		0		0		0		0	

製表：臺灣證券交易所股份有限公司

中華民國 114 年度上半年公司治理投資量表 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%	6	30.41%
上市6%~20%	8	16.76%
上市21%~35%	4	7.36%
上市36%~50%	5	14.36%
上市51%~65%	2	3.12%
上市66%~80%	1	4.17%
上市81%~100%	0	0.00%
上櫃前5%	4	16.00%
上櫃6%~20%	3	7.78%
上櫃21%~35%	0	0.00%
上櫃51%~65%	0	0.00%
上櫃36%~50%	0	0.00%
上櫃66%~80%	0	0.00%
上櫃81%~100%	0	0.00%
總計	33	100.00%

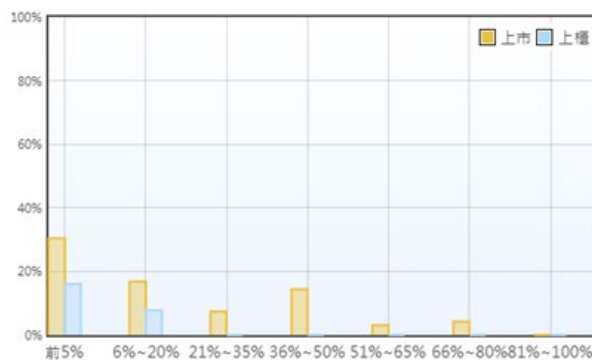


圖1.各等級之投資組合佔總資產百分比

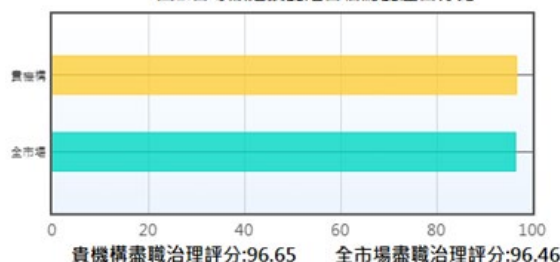


圖2.貴機構與全市場盡職治理評分比較圖

中華民國 114 年度上半年公司治理投資量表 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)

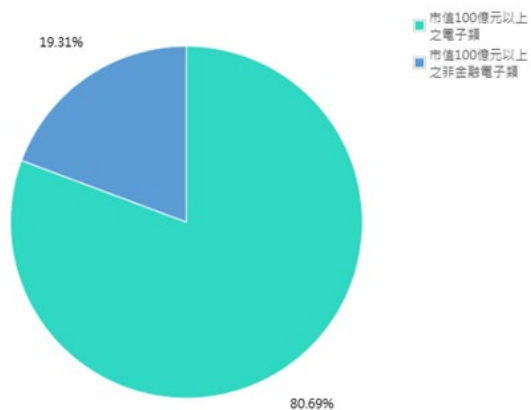


圖1.公司治理評鑑三大類資產佔比



圖2.金融保險類分布圖

金融保險類		
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%

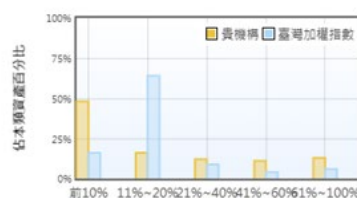


圖3.市價100億元以上之電子類分布圖

市價100億元以上之電子類		
評鑑等級	家數	資產佔比
前10%	8	48.08%
11%~20%	4	16.03%
21%~40%	6	11.63%
41%~60%	2	11.15%
61%~100%	4	13.10%
總計	24	100.00%

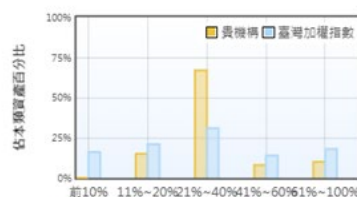


圖4.市價100億元以上之非金融電子類分布圖

市價100億元以上之非金融電子類		
評鑑等級	家數	資產佔比
前10%	0	0.00%
11%~20%	2	15.03%
21%~40%	4	66.82%
41%~60%	1	8.45%
61%~100%	2	9.70%
總計	9	100.00%

股東會議案贊成或反對說明請參詳下表。

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
1560	中砂	113 年度盈餘分配案	√			近年受惠半導體先進製程需求，建議持續保留資金以因應未來設備升級循環
1560	中砂	公司章程修訂案	√			修訂有助強化內控及因應新興客戶需求，有利公司長期治理
1560	中砂	背書保證辦法修訂案	√			強化資產風險控管，提升公司財務穩健度，因應半導體景氣波動
1560	中砂	113 年度決算表冊案	√			財報揭露完整，反映公司營運回穩，資本支出規劃合理
1560	中砂	資金貸與他人作業程序修訂案	√			增加資金調度彈性，有助支援上下游策略合作
1590	亞德客-KY	113 年度營業報告書及合併財報	√			中國需求復甦使營收改善，財報透明，長期競爭力增強
1590	亞德客-KY	公司章程修訂案	√			增修境外子公司治理條文，有助提升海外合規與風險管理
1590	亞德客-KY	董事改選案	√			強化獨董在地法遵與供應鏈去風險化專長，提升董事會多元性
1590	亞德客-KY	盈餘分配案	√			維持穩定配息，兼顧自動化升級資本支出
1590	亞德客-KY	解除董事競業禁止限制案	√			兼職未逾三家且揭露充分，利益衝突風險可控
1605	華新	解除董事競業禁止案（副董事長金鑫投資股份有限公司（代表人：王錫欽先生））	√			已揭露與上下游關係，利益衝突風險低，可支持解除限制
1605	華新	公司章程修訂案	√			新增新能源營業項目，應有明確財務門檻，有助長遠發展
1605	華新	盈餘分配案	√			配息政策隨週期調整，保留資本支出彈性，維持信評
1605	華新	背書保證管理辦法修訂案	√			強化資產管理，降低財務風險

1605	華新	113 年度營業報告及決算表冊案	v		財報揭露完整，反映公司轉型成效
1605	華新	解除董事競業禁止案（董事：焦佑衡先生）	v		董事跨界經驗豐富，有助多元化發展
2027	大成鋼	財務決算表冊	v		財報揭露良好，現金流與庫存週期管理穩健
2027	大成鋼	公司章程修訂案	v		強化資產處分、關係人交易門檻，降低波動期治理風險
2027	大成鋼	盈餘分配案	v		股利穩健，超額現金優先降槓桿，財務結構優化
2059	川湖	113 年度營業報告書及財務報告案	v		受惠工具機與半導體設備投資循環，營收成長明顯
2059	川湖	盈餘分配案	v		股利穩定且資本支出兼顧長期成長
2059	川湖	公司章程修訂案	v		拓展高階製程用零件及海外據點，有利全球佈局
2327	國巨	資產處理程序修訂案	v		強化資金調度與庫存風險管理，支援 AI 與車用成長
2327	國巨	增選董事案	v		補強 AI 伺服器與車用安全專長，有助治理多元性
2327	國巨	限制員工權利新股案	v		新股激勵配套合理，績效門檻具挑戰性
2327	國巨	公司章程修訂案	v		強化治理結構，有助長期發展
2327	國巨	113 年度決算表冊案	v		財報揭露完整，反映多元產品布局
2327	國巨	董事選舉辦法修訂案	v		強化獨立性及透明度
2327	國巨	董事競業禁止免除案	v		董事兼任有助產業資源整合
2330	台積電	承認 113 年度營業報告書及財務報表	v		財報揭露完整，章程修正多屬技術性，員工分紅保障基層員工利益
2330	台積電	修訂公司章程		v	跨國子公司內控條文未充分揭露，建議審慎處理
2345	智邦	本公司一一三年度營業報告書及財務報表案	v		AI、雲端網通產品推升營收，財報揭露穩定成長
2345	智邦	解除本公司董事及其代表人競業禁止之限制案		v	董事兼任同業關係揭露有限，資訊不透明故棄權

2345	智邦	本公司『公司章程』修正案	v		增列 AI、車用產品治理條款，配合產業布局
2345	智邦	本公司一一三年度盈餘分配案	v		穩定配息兼顧新產品研發資金需求
2351	順德	113 年度營業報告書及財務報表案	v		工業自動化產品帶動成長，財報揭露完整
2351	順德	修訂「公司章程」部分條文案	v		增修自動化及新能源治理條款，有助未來布局
2351	順德	113 年度盈餘分配案	v		配息政策穩健兼顧自動化擴產資金需求
2368	金像電	113 年度決算表冊	v		AI 伺服器、車用板業務成長，財報反映擴產動能
2368	金像電	修改公司章程案	v		增列高階製程治理條款，提升客戶多元性與競爭力
2368	金像電	113 年度盈餘分配案	v		高成長期以留利擴產為主，兼顧股東報酬
2379	瑞昱	113 年度營業報告書及財務報表	v		WiFi 7、高速乙太網晶片推升營收動能，財報揭露穩定
2379	瑞昱	114 年度限制員工權利新股案	v		員工新股激勵有助留住高階研發人才，支撐創新力
2379	瑞昱	113 年度盈餘分配案	v		配息穩定，兼顧 5G 及車用 IC 布局資金需求
2379	瑞昱	公司章程修訂案	v		強化 AI、車用產品事業群治理規範，提升公司競爭力
2379	瑞昱	解除董事競業禁止限制	v		董事產業經驗豐富，無重大利益衝突，支持解除限制
2383	台光電	113 年度決算表冊	v		受惠 AI 伺服器應用拉貨，營運表現持續成長
2383	台光電	解除董事競業禁止案	v		董事兼任產業相關職位，有助產業合作且揭露充分
2383	台光電	公司章程修訂案	v		新增 ESG 及 AI 相關營業項目，強化永續發展
2383	台光電	第十三屆董事選舉	v		新進董事具 AI 及高階製程專業，有助公司長期發展
2383	台光電	113 年度盈餘分派案	v		穩健配息，兼顧海外擴產資本需求
2408	南亞科	股東會議事規則修正案	v		新增線上投票及 ESG 相關規定，提升公司治理

2408	南亞科	113 年度財務報告及營業報告承認案	v		記憶體市況復甦，財報呈現公司獲利能力提升
2408	南亞科	解除新任董事競業禁止限制案	v		董事產業資歷深厚，無明顯利益衝突，支持解除
2408	南亞科	公司章程修正案	v		調整資本額及業務範疇，配合先進製程投資
2408	南亞科	私募增資發行普通股案	v		增資有助資本結構優化，支援技術升級
2408	南亞科	董事任期屆滿改選案	v		新董事具半導體產業經驗，有利公司發展
2408	南亞科	113 年度虧損撥補案	v		虧損撥補計畫明確，有助維持財務穩健
2454	聯發科	113 年度營業報告及財務報表承認案	v		AI 晶片、車用與 IoT 成長顯著，財報揭露充分
2454	聯發科	解除第十屆董事競業禁止限制案		v	部分董事兼任同業職位，利益衝突疑慮故反對
2454	聯發科	公司章程修訂案	v		強化 AI、車用及新興業務治理結構，有利未來布局
2454	聯發科	增選第十屆獨立董事案	v		增聘具半導體產業專長獨立董事，提升治理多元性
2454	聯發科	113 年度盈餘分派案	v		穩定股利政策，兼顧資本支出及研發投入
2606	裕民	113 年度決算表冊	v		受惠國際航運運價回升，財報反映營運穩健
2606	裕民	解除董事競業禁止限制案	v		董事兼任物流產業相關職位，揭露充分，有助策略合作
2606	裕民	113 年度盈餘分配案	v		股利政策穩健，兼顧新船隊投資與現金流管理
2606	裕民	公司章程修訂案	v		新增永續發展、數位化相關營業項目，提升未來競爭力
2606	裕民	第二十屆董事選舉	v		增聘具國際航運及數位轉型專長董事，提升治理層次
2609	陽明	第 21 屆獨立董事補選 1 席	v		新獨董具航運與 ESG 經驗，有助公司永續發展
2609	陽明	公司章程部分條文修正案	v		強化 ESG 與公司治理規範，配合新國際準則
2609	陽明	113 年度盈餘分配案	v		配息政策彈性，因應航運景氣週期調整

2609	陽明	解除董事競業禁止案（交通部 法人代表楊靖儀）	v		已揭露利益衝突，交通部代表有助產業政策整合
2609	陽明	取得或處分資產處理程序修正 案	v		增加資產處分透明度，有利風險控管
2609	陽明	113 年度營業報告書及財務報 表案	v		財報反映航運市況回升，營運逐季改善
2609	陽明	解除董事競業禁止案（交通部 法人代表蔡豐明）	v		董事兼任相關政府職務，利益衝突風險低
2609	陽明	解除董事競業禁止案（臺灣港 務股份有限公司法人代表李賢 義）	v		港務公司與陽明合作密切，揭露充分利益衝突可 控
2637	慧洋-KY	公司章程修訂案	v		新增 ESG 與資金運用條文，有助永續發展
2637	慧洋-KY	資金貸與他人作業程序修訂案	v		增加資金調度彈性，配合船隊擴編需求
2637	慧洋-KY	2024 年度盈餘分配案	v		股利政策穩健，兼顧新船訂單與現金流
2637	慧洋-KY	取得或處分資產處理程序修訂 案	v		強化資產管理流程，提升資產運用效率
2637	慧洋-KY	2024 年度決算表冊案	v		財報揭露完整，反映公司船隊擴張及營運成效
2637	慧洋-KY	解除董事競業禁止案	v		董事產業經驗豐富，利益衝突風險低
3023	信邦	公司章程修訂案	v		增加海外子公司治理條款，有助全球化發展
3023	信邦	113 年度盈餘分配案	v		配息穩定，支持自動化升級投資
3023	信邦	睿信電子釋股及現金增資計畫 案	v		子公司上市規劃明確，有利擴展事業版圖
3023	信邦	113 年度決算表冊暨合併決算 表冊案	v		財報揭露完整，反映全球營運成長
3034	聯詠	113 年度盈餘分配案	v		AI 顯示驅動 IC 及車用晶片成長帶動獲利提升
3034	聯詠	公司章程修訂案	v		增列 AI、車用相關治理條款，配合產業趨勢
3034	聯詠	113 年度營業報告書及財務報 表案	v		財報揭露完整，反映產品組合優化

3260	威剛	公司章程部分條文修正案	v		強化 AI 伺服器、記憶體業務治理，提升未來成長動能
3260	威剛	113 年度盈餘分配案	v		AI、雲端需求推升獲利，股利政策兼顧擴產及股東回饋
3260	威剛	股東會議事規則部分條文修正案	v		增列 ESG 及線上投票規範，強化公司治理
3260	威剛	113 年度營業報告書及財務報告	v		財報反映 AI、DDR5 需求大增，營運動能強勁
3443	創意	113 年度盈餘分派案	v		AI ASIC 設計訂單擴大，獲利持續提升，配息政策合理
3443	創意	公司章程修訂案	v		增列 AI 應用治理條款，配合全球布局需要
3443	創意	113 年度財務報表及營業報告書	v		財報揭露完整，反映高毛利 AI 設計訂單成長
3529	力旺	113 年度盈餘分配案	v		MCU、汽車晶片需求強勁，盈餘分配兼顧研發投入
3529	力旺	公司章程修訂案	v		新增車用及 AI 晶片治理條款，有利產品線擴展
3529	力旺	113 年度營業報告書及財務報表案	v		財報顯示毛利率提升，營運動能持續增強
3665	貿聯-KY	113 年度決算表冊案	v		車用及伺服器線材布局成功，財報揭露營收成長
3665	貿聯-KY	公司章程大綱及部份條文修正案	v		增列全球化治理條款，配合海外併購需求
3665	貿聯-KY	113 年度盈餘分配案	v		穩健配息政策，兼顧海外擴產及研發投入
3665	貿聯-KY	盈餘轉增資發行新股案	v		新股資金運用明確，有助加速全球布局
3665	貿聯-KY	現金增資發行普通股參與海外存託憑證案	v		增資有利資本結構優化，支援海外業務拓展
4770	上品	公司章程部分條文修訂案	v		強化公司治理及 ESG 條款，提升永續競爭力
4770	上品	董事全面改選案	v		新董事具跨國經驗，提升公司海外競爭力
4770	上品	2024 年度盈餘分配案	v		配息政策穩健，兼顧新產品開發資金需求

4770	上品	2024 年度營業報告書及財務報表案	v		財報反映新產品線推升營收，營運動能強勁
4770	上品	解除新任董事競業禁止之限制案	v		董事兼任職位揭露充分，利益衝突風險低
5269	祥碩	113 年度盈餘分配案	v		高速連接介面 IC 需求強勁，盈餘分配兼顧擴產資金
5269	祥碩	公司章程修正案	v		增列新技術研發治理條款，有利長期競爭力
5269	祥碩	現金增資發行新股參與海外存託憑證計畫變更案	v		增資計畫明確，資金用途支援新技術開發
5269	祥碩	113 年度決算表冊案	v		財報揭露完整，反映新產品推升營收
5269	祥碩	發行限制員工權利新股案	v		員工新股激勵方案合理，有助留才及創新
5536	聖暉	解除董事競業禁止之限制討論案	v		董事跨界兼任揭露充分，有助產業資源整合
5536	聖暉	113 年度營業報告書暨財務報告書案	v		財報顯示高毛利工程案推升獲利，營運表現優異
5536	聖暉	公司章程討論案	v		新增數位化治理條款，配合市場轉型需求
5536	聖暉	113 年度盈餘分配案	v		獲利提升，配息政策持續穩健並兼顧未來擴產
6239	力成	113 年度營業報告書及財務報表承認案	v		記憶體封測需求回升，營運動能增強財報反映完整
6239	力成	公司章程部分條文修訂案	v		強化治理規範，配合國際客戶合規需求
6239	力成	113 年度盈餘分配案	v		記憶體市況回溫，配息兼顧新產能投資
6239	力成	現金增資發行普通股及海外存託憑證等案	v		增資用途明確，支援技術升級及全球布局
6415	矽力*-KY	2024 年度營業報告書及合併財報案	v		車用/AI 電源管理 IC 需求強勁，財報反映成長動能
6415	矽力*-KY	解除新任董事競業禁止限制案	v		董事兼任相關職務，利益衝突揭露充分可支持
6415	矽力*-KY	公司章程修訂案	v		增修 AI、車用治理條款，有利全球化發展

6415	矽力*-KY	第五屆董事選舉（含獨立董事六席）	v		新董事具半導體及車用產業經驗，提升治理多元性
6415	矽力*-KY	2024 年度盈餘分派案	v		股利穩定，兼顧 AI 與車用擴產資金
6510	精測	公司章程修訂案	v		增列半導體測試治具治理條款，強化技術領先
6510	精測	113 年度盈餘分派案	v		半導體測試需求持續成長，股利政策兼顧研發投入
6510	精測	113 年度營業報告及財務報表案	v		財報揭露完整，反映高毛利新產品推升獲利
6643	M31	113 年度盈餘分配案	v		AI、ASIC 設計服務需求增強，配息政策兼顧擴產
6643	M31	限制員工權利新股案	v		員工新股激勵方案明確，有助留才及技術創新
6643	M31	補選獨立董事乙席案	v		新獨董具 AI/半導體產業專長，強化治理
6643	M31	公司章程修訂案	v		增列 AI、車用新業務治理條款，配合產業趨勢
6643	M31	113 年度營業報告書及財務報表案	v		財報反映新事業成長動能，獲利能力提升
6643	M31	解除現任及新任董事競業禁止案	v		董事兼任揭露充分，有助產業資源整合
6643	M31	長期資金募集案	v		募資計畫明確，支援技術升級及海外擴展
6890	來億-KY	2024 年度盈餘分配案	v		全球品牌擴展，獲利能力提升，配息兼顧資本支出
6890	來億-KY	解除董事競業禁止限制案	v		董事兼任職務揭露充分，有助跨國資源整合
6890	來億-KY	補選獨立董事一席	v		新獨董具消費品產業經驗，強化治理專業性
6890	來億-KY	2024 年度合併財務報表暨營業報告書案	v		財報揭露完整，反映新市場拓展營運成效
6890	來億-KY	公司章程部分條文修訂案	v		強化全球子公司治理規範，配合海外佈局
8069	元太	113 年度盈餘分配案	v		電子紙需求推升獲利，股利政策兼顧擴產與股東回饋
8069	元太	公司章程部分條文修訂案	v		強化電子紙及新應用治理條款，配合市場需求

8069	元太	113 年度決算表冊案	v		財報顯示新產品營收成長，經營績效提升
8299	群聯	公司章程部分條文修訂案	v		強化 NAND Flash、SSD 治理條款，支援技術升級
8299	群聯	113 年度營業報告書及財務報表案	v		AI 伺服器及消費性儲存裝置需求推升營收
8299	群聯	辦理私募普通股案	v		增資用途明確，有助新技術開發及全球擴展
8299	群聯	113 年度盈餘分配案	v		股利政策穩健，兼顧新產能投資及研發
8464	億豐	113 年度營業報告書及財務報表案	v		家居五金產品海外需求強勁，財報反映營收成長
8464	億豐	公司章程部分條文修訂案	v		增修 ESG 及新市場治理條款，提升永續競爭力
8464	億豐	113 年度盈餘分配案	v		配息政策穩健，兼顧全球化擴產資金
8996	高力	113 年度營業報告書及財務報表案	v		工業用熱處理需求受汽車及機械產業復甦帶動，財報反映營運穩健
8996	高力	公司章程修訂案	v		增修治理條款以強化高階熱處理技術開發，因應資料中心市場成長
6906	現觀科技	113 年度營業報告書及財務報表	v		受惠 5G、AI 及電信網路優化需求提升，營運動能增強，財報揭露完整
6906	現觀科技	解除新任董事及其代表人競業禁止案	v		董事專長跨網路與雲端領域，兼任職務揭露充分，有助產業資源整合
6906	現觀科技	113 年度盈餘分配案	v		雲端通訊平台及大數據產品推升獲利，股利政策兼顧研發投入與資本支出
6906	現觀科技	全面改選董事案	v		新董事團隊具電信、雲端及國際市場經驗，有助全球拓展及技術升級
6906	現觀科技	公司章程部分條文修訂案	v		增列 AI、雲端及電信網路治理條款，配合新事業布局與國際標準

更多代理投票實例請參閱本公司網站：

<https://www.nb.com/zh-TW/tw/stewardship/nb-votes>

2024 年，路博邁代表客戶在 4,760 家公司舉行的 5,639 次會議上進行投票，比前一年增加了 8%。

2024 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	90,799 件提案	股東提案	1,266 件提案
同意	89%	同意	37%
反對	11%	反對	63%

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	7,484	98%	176	2%
任命稽核人員	627	96%	26	4%
董事會相關提案	30,533	89%	3,867	11%
推選董事	26,903	90%	2,854	10%
事後追認董事會決議	1,069	91%	101	9%
關係人交易	333	94%	21	6%
資本管理	2,684	86%	435	14%
授權發行股票	569	78%	162	22%
現金增資案	82	89%	10	11%
修訂公司章程	1,498	91%	152	9%
董事選舉採多數表決制	6	100%	0	0%
召開特別股東大會的權利	18	100%	0	0%
修訂公司章程與細則	348	90%	38	10%
取消絕對多數表決制	59	100%	0	0%
薪酬獎勵	6,086	83%	1,206	17%
針對經營高層之薪酬計畫進行諮詢性投票	2,050	83%	426	17%
員工認股權計畫	135	72%	52	28%
合併與收購	468	96%	22	4%
業務分割/分拆	33	100%	0	0%
合併/收購	252	95%	14	5%

資料來源：路博邁，依據 2024 年度資料統計。

上表顯示 2024 年企業經營團隊的提案類別。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、董事會組成、董事和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	31	16%	157	84%
公正轉型	4	67%	2	33%
減少溫室氣體排放	16	38%	26	62%
永續發展或環境報告	3	43%	4	57%
社會	84	29%	203	71%
人工智慧監管	10	91%	1	9%
審查政治獻金或是政治遊說	29	49%	30	51%
治理	156	48%	172	52%
解除分批改選董事會	9	100%	0	0%
取消超額多數條款	31	69%	14	31%
董事選舉採多數表決制	22	100%	0	0%
資本重組	6	100%	0	0%
召開特別會議的權利	5	19%	21	81%
董事長不得兼任執行長	33	79%	9	21%
取消超額多數表決要求	31	16%	157	84%

資料來源：路博邁，依據 2024 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 2024 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 320.8 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
	ESG 工作小組	1. 研議 ESG 目標、政策與措施 2. 推動措施 3.定期檢視成效與滾動式調整措施內容	每年約 12 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，累積至 2024 年 12 月 31 日的總受訓時數為 514.6 小時。

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 2024 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 2024 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的中位數。這也是我們連續五年在整體政策、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對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	★★★★★	★★★★★

於 2016 年台灣證券交易所發布「機構投資人盡職治理守則」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，進一步落實盡職治理原則的實行，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

路博邁投信客戶服務熱線:

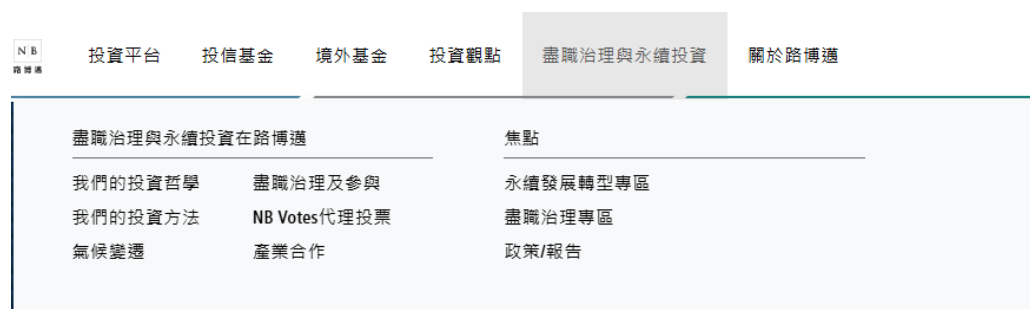
(02) 8726 - 8280

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



欲了解更多有關路博邁的 ESG 投資方式，請瀏覽 <https://www.nb.com/zh-TW/tw/stewardship/philosophy>

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。