



德銀遠東投信

2022 年議合活動

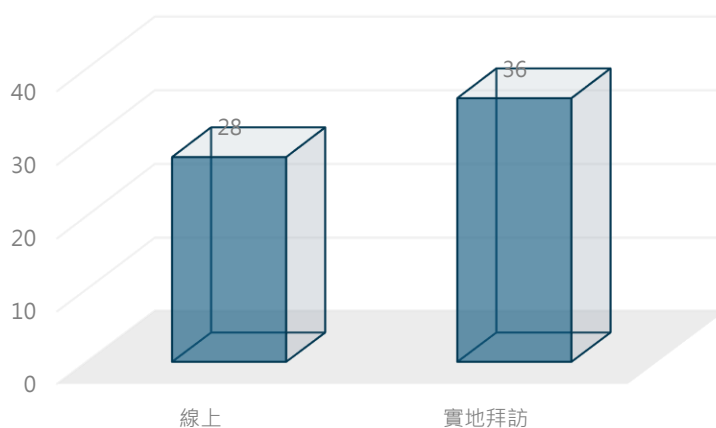
德銀遠東證券投資信託股份有限公司

議合政策以及與被投資公司之對話與議合案例

議合活動是指投資者與當前或潛在發行人之間有目的的互動關係，以影響或確定需要影響戰略、財務和非財務績效、風險、資本結構、社會和環境影響以及公司治理等事項包括披露、文化和薪酬。議合政策的目標是建立一個戰略框架，通過與被投資公司就戰略、財務業績、風險、資本結構和相關公司治理進行雙向對話，履行以客戶最佳利益行事的信託和管理職責、環境、社會和影響主題。「德銀遠東投信」完成簽署「機構投資人盡職治理守則」遵循聲明，並於公司網站揭露盡職治理履行情形，將 ESG 準則納入投資決策流程並予控管，且持續關注被投資公司，藉由 E-mail、電話訪談、發放問卷或實體訪廠，關注被投資公司 ESG 相關機會及風險，如果初始議合產生的結果不盡如人意，風險管理團隊的當地成員可能會採取額外措施（例如致函董事會）。我們的目標是選擇我們認為符合客戶最大利益的相關升級措施。例如，作為議合的最後一步，它可能會訴諸結束對話，其中包括與發行人進行最後的深入討論，然後可能會公開升級我們的擔憂和/或通過更正評級被排除在各自的投資範圍之外。

永續目標投資理念除了將客觀的 ESG 評估機制納入投資環節，主動參與公司治理亦是不可或缺。本公司透過電話會議、參與法說會、線上論壇或股東會等方式與被投資公司進行對話及互動，除了解被投資公司未來產業概況與營運展望外，亦可帶動被投資公司重視並支持 ESG 相關議題。2022 年投資團隊以電話會議、線上論壇、法人座談會型式與國內被投資公司進行 64 次的互動（詳見圖一）。並於互動的過程中多次提出建言。

圖：圖為本公司於報告期間面訪與電訪被投資公司之次數：



資料來源：德銀遠東投信。日期：德銀遠東投信，截至 2022 年 12 月 31 日。

本公司遵守「機構投資人盡職治理」之承諾，投資國內上市櫃公司亦依照母集團所制定的政策評估被投資公司是否符合相關之 ESG 議題，將適當的與被投資公司對話與互動，致力於與被投資公司創造價值的同時也能夠維護永續發展的理念。德銀遠東投信將透過法人研討會及股東會的方式來與被投資公司互動，被投資公司涉及與 ESG 議題相互違背之決策時，投資團隊將主動向被投資公司進行溝通及互動，以確保被投資公司之政策不會與永續理念背道而馳。

德銀遠東投信透過實地拜訪與電話訪問的方式來與被投資公司及潛在被投資公司互動，以進一步了解其經營階層對產業所面臨之風險及其應對策略，透過此方式利於與被投資公司在長期價值創造上取得一定共識，當相關標的涉及與 ESG 議題相互違背之決策時，投資團隊將主動向被投資公司進行溝通與互動，以維持股東權益並彰顯盡職治理之精神。

德銀遠東投信已於 2022 年 12 月制定出相關議和政策，雖然台灣地區未能及時達到集團所制定之議合標準，惟基於盡職治理之精神，仍選定基金所持有之標的，在能源消耗以及社會關懷上作進一步的訪談與建議，相關案例如下：

網通產業在 2022 年受惠於缺料緩解與台幣貶值，多家網通廠商一至三季紛紛呈現獲利走高財報亮眼的現象，本公司於今年度亦看好此趨勢將某幾檔網通類股列入中長期持有標的，並未於今年台股面臨大幅修正時對其減碼，秉持著致力於與被投資公司創造價值的同時也能夠維護永續發展的理念，身為該公司股東認為被投資公司應對社會有更進一步的回饋。

以此為例，鑒於被投資公司在永續發展營運上有優秀評分，於 2022 年 12 月時 Sustainalytics ESG 風險評分為 22.29 分（100-0，其中 0 分為最佳），FTSE Russell ESG 評級為 3.9 分（0-5，其中 5 級為最佳），且該被投資公司設有永續發展委員會，旗下的永續發展至執行小組分工細膩，總共分為企業治理、環境永續、員工關懷、永續採購以及社會參與等。本公司遂透過拜訪公司時對其所採取的 ESG 政策有更進一步討論與建議。

首先，考量產品在運輸過程中容易造成能源耗費與環境汙染，被投資公司分別於 2019 與 2020 年公告大陸 CNC 生產中心與 AVC 越南生產中心在地採購比率達 2019 年(CNC-85.93%/AVC-12.76%)、2020 年(CNC-94.12%/AVC-20.03%)，但進一步了解 2021 年相

關數據時卻發現在地採購比率有所下滑(CNC-79%/AVC-15%)，主要原因為 2021 年開始供貨 5G 相關的高階產品，而在地供應商在相關零組件上未能達到相關要求，因此對在地供應比重有所下滑。為了兼顧 ESG 與公司競爭力，本公司也詢問了被投資公司是否能在相關議題上有所權衡，被投資公司表示雖然在地化須考量當地供應商競爭力但承諾在拓展新據點時，仍以在地化供應為重要考量，並提出 2023 年於印度地區拓廠時，將優先以在地化採購為主。

此外，由於 2022 年網通廠受會缺貨緩解與匯率貶值等雙重利多下，迄今公告的前三季財報獲利一路走高皆創下近年佳績，秉持著永續發展與社會關懷的理念，本公司亦針對此問題對被投資公司管理層做進一步的追蹤，得知其 2020 年公司捐款金額為 1,259,667 元、2021 年公司捐款金額來到 2,912,370 元，然 2022 年此部分捐款金額逆勢下滑，公司對此表示下滑的主要原因為 2022 年為台灣疫情較為嚴重的時期，許多公開場合舉辦的公益活動皆因疫情而有所延宕，本公司遂提出了透過資助偏鄉地區學校所需要的相關網通設備的方式，被投資公司隨後也承諾 2023 年將把原先遞延的資助金額進一步提升。

對於本報告的任何意見或訊息諮詢，歡迎您與我們連絡。

公司名稱：德銀遠東證券投資信託股份有限公司

公司地址：台北市敦化南路二段 207 號 7 樓

公司網址：funds.dws.com/tw

聯絡人：投資研究部 陳元漢先生

電郵：bryan-a.chen@db.com

電話：(02) 2376-1536