

議合記錄明細

【實例一】

資產類別	股票
議合公司	嘉澤 (3533)
議合時間	2025 年 6 月 13 日
議合方式	出席股東會
議合議題	ESG 與永續經營 (利害關係人交流會議)(E)
與該公司議合之原因	了解企業於未來提升永續形象之焦點
議合雙方之溝通位階	(1) 該公司：永續長 (2) 富蘭克林華美投信：產業經理人
對議合公司 ESG 現況之說明及建議	嘉澤獲得 2024 年度公司治理評鑑排名 36~50% 的成績及 RBA 責任商業聯盟銀級殊榮，並持續推動永續的發展。在環境面，嘉澤於自身工廠積極引入 ISO14064 溫室氣體盤查系統，也透過第三方查證，以確保盤查有效性。此外，嘉澤亦持續評估綠證購買與建構太陽能板的可行性，努力達成淨零碳排的目標。於社會面，嘉澤遵守包含 ISO45001 等國際法規，建立明確的福利、照護機制及溝通管道，確保員工的身心健康。而治理面，除管理階層持續進修以學習最新永續新知外，精進的長期營運路線與透明的資訊途徑亦為重要的發展焦點。
本次議合對該公司及其各利害關係人之影響	詳細了解嘉澤未來在永續發展的道路，如永續面包含未來十年內將在範疇一和二減碳 58.8%、範疇三減碳 63.8% 的目標。未來將持續採購綠證，並在包含中國(中山、蘇州等)和越南廠區鋪設太陽能板等明確的執行計畫。導入 AAO 工藝確保汙水潔淨，並導入智慧能源管理系統來控管製程的各項數值排放，以符合永續標準。而在營運面，積極參與全球各連接器協會此產品能切入 AI 領域，並推廣供應鏈認證，與超過 50 家的供應商進行盡責調查，確保原料來源不會出現與永續信念違背的狀況。
互動議合是否符合預定目標	企業更加明確傳遞如何達成長期永續目標的細則及步驟，並提供因應國際局勢詭譎風險的辦法，提升投資人對於企業於營運與永續等各方面能持續發展的信心。

後續追蹤說明	2025 年 8 月 22 日經本公司追蹤瞭解，嘉澤根據自身的永續計畫，已在 2024 年達成 2024 年度減少 4318.78 公噸 CO2e 排放、用電量節省 27,626.22GJ、太陽能發電量到達 3,245,017Kwh 等實績。
本次議合對本公司未來投資決策之影響	團隊未來會持續關注嘉澤是否逐步完成其許諾，並在永續成績上逐步向上，將適時依本公司投資管理與操作需要，就影響本公司投資決策之變動部分做成分析報告，作為投資管理與操作之依據。

【實例二】

資產類別	債券
議合公司	CPI 房地產集團有限責任公司 (O5G GR)
議合時間	2024 年 10 月 18 日
議合方式	Email 討論
議合議題	生物多樣性 Biodiversity (E)
與該公司議合之原因	複委任團隊對其受託管理資產所持有債券的發行人進行了生物多樣性調查，旨在更了解他們在生物多樣性和保育方面的做法。分析調查結果後，發現有 11% 的公司不清楚其設施位於生物多樣性敏感區域，這凸顯了須加強這方面議題議合的必要性。
議合雙方之溝通位階	(1)、該公司之聯繫窗口-Sustainability Officer (2)、複委任管理機構之研究團隊成員-Sustainability Analyst
對議合公司 ESG 現況之說明及建議	複委任團隊於 2024 年 10 月 18 日向債券發行人發送了電子郵件，其中包含會議提案或書面回覆請求，內容涵蓋： (1)過去一年中取得的任何改進，例如為減輕對生物多樣性的負面影響而採取的行動、為增強正面影響而採取的行動，或為引入生物多樣性管理計劃或政策而採取的行動。 (2)為確定資產和營運地點相對於生物多樣性敏感區域的位置而採取的行動。 (3)CDP 報告，特別是氣候變遷報告中關於生物多樣性的 C15 部分（特別是關於位於或靠近生物多樣性敏感區域的活動的 15.4 小節），是否表明發行人計劃披露評估結果。 (4)其他框架的報告計劃，例如自然相關財務揭露工作小組 (TNFD) 或增強版 GRI 101：生物多樣性。
本次議合對該公司及其各利	CPIPG (CPI Property Group) 為了應對生物多樣性挑戰，在適當的情況下將以自然為本的解決方案（例如綠化屋頂以及鳥類和昆蟲的

害關係人之影響	保護設施) 融入其建築中。 同時，該公司正努力設定其資產與受保護地點之間的適當距離。該公司專注於其直接營運行為中之首要地點，並利用來自歐洲環境署的數據來識別對生物多樣性至關重要的區域。集團制定了以距離考量為主之排序程序，用以判斷其所有資產間的優先順位。 該公司未來的報告將與《企業永續發展報告指令》(CSRD) 和《歐洲永續發展報告標準》(ESRS) 保持一致。CPIPG 亦致力於探索這項重要的永續發展議題。
互動議合是否符合預定目標	整體而言，大致符合預定目標。本次議合對該公司之影響，基本上涵蓋了複委任團隊向該公司提供之建議。
後續追蹤說明	複委任團隊將在當前市場環境下，持續關注相關情況的發展，並在判斷有必要時，依據基金的定位與職責，與債券發行人展開溝通與跟進，以確保相關建議與關切能夠被適當傳達與回應。
本次議合對本公司未來投資決策之影響	在當前市場環境下，以及在一些罕見的信貸緊縮以外的大多數市場環境，債券持有人對公司管理層決策的影響能力雖然不一定如股權持有人，但複委任團隊依然可以提出建議，以對議合公司造成影響。且複委任團隊尚有管理其他具特定永續目標之投資組合和/或基金，因此複委任團隊將持續關注該公司相關情形，並在必要時進行跟進。

【實例三】

資產類別	債券
議合公司	墨西哥石油公司 (1232Z MM)
議合時間	2024 年 9 月 3 日
議合方式	電話、視訊、線上法說
議合議題	環境議題 (E)
與該公司議合之原因	發行人的 ESG 概況較弱，故在 2023 年透過本公司部分基金之複委任管理機構了解其 ESG 情況，目的是：(1)了解墨西哥國有能源公司面臨的環境、社會和治理相關挑戰，(2)向發行人和政府強調需要改善 ESG，(3)就 ESG 改善路線圖提供指導。
議合雙方之溝通位階	(1)、PEMEX：財政部之聯繫窗口 (2)、富蘭克林華美投信：複委任管理機構之研究團隊成員
對議合公司 ESG 現況之說	在 2023 年 8 月與財政部進行了首次接觸，在這次通話中，討論了 PEMEX 的 ESG 狀況不佳，以及這些缺陷與發行人高昂資本成本之

明及建議	間的聯繫。並提出了一些可能改善的領域。後續於 2024 年及 2025 年均持續追蹤、議合。
本次議合對該公司及其各利害關係人之影響	PEMEX 宣布成立董事會可持續發展委員會，突出了該公司致力於可持續實踐和負責任的能源生產。該委員會旨在將 ESG 考慮因素納入國營石油公司的決策過程，為更可持續的未來做出貢獻。PEMEX 董事會於 2024 年批准了 2023-2050 年的可持續發展計劃。
互動議合是否符合預定目標	大致符合，PEMEX 董事會對 ESG 問題更重視，因此批准了 2023-2050 年的可持續發展計劃。
後續追蹤說明	經過 2024 年海外委託顧問持續與 Pemex 進行 ESG 議合，我們於 2025 年 9 月 3 日注意到 PEMEX 在其最薄弱的領域有所改善，PEMEX 的目標是到 2030 年將範圍 1 的二氧化碳排放量（相較於 2021 年基準）減少 54%，並在 2030 年前消除常規燃燒。截至 2024 財年，公司範圍 1 的二氧化碳排放量已減少 20%，這主要得益於燃燒氣體的減少。二氧化硫（SOX）排放問題雖嚴重難解，但我們了解這與煉油部門本身之長期問題有關，鑑於此類業務對墨西哥能源自主密切相關，它們一直是資金優先投入之領域。 2025 年上半年，前述問題已見初步改善，我們預計 2025 年二氧化硫排放強度將呈下降趨勢。雖預計在未來幾年內，PEMEX 的 ESG 表現仍將疲弱，但我們相信該公司持續推動穩定其基本業務營運之努力，預期將為其 ESG 指標帶來逐步改善之契機。值得注意的是，自 2022 年該公司發布首份主要 ESG 報告以來，其專門的 ESG 資本支出已有顯著增加，直至 2024 財年支出已達到 74 億墨西哥比索（約 4.5 億美元），增長了 4.6 倍。
本次議合對本公司未來投資決策之影響	海外委託顧問與 PEMEX 的議合顯示公司有注意到其 ESG 不足之處，並產生實際作為進行 ESG 的改善，後續海外委託顧問仍持續與 PEMEX 溝通，並追蹤其改善 ESG 過程。未來在投資 PEMEX 債券時，除了收益率與公司信用體質外，也會參考其 ESG 改善狀況。