

2020 安聯投信 議合活動紀錄

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS TAIWAN LIMITED

DATE: 30 June, 2021
Updated: 22 September, 2021

- 2020 年互動議合活動之摘要數據。

項目	電話會議	公司座談會	法說會	股東會
人次	1694	1362	631	2

- 安聯投信與公司互動議合之流程、方式、原則與議題：
與公司互動議合可分成兩個階段，而運作方式則區分為電話訪談、公司拜訪、法說會或者是股東會等四大類。
 - ◇ 投資前：針對潛在可能投資的公司，我們安排各類的活動與企業進行互動，並在訪談中了解、認識公司營運現況，並就 ESG/CSR/永續發展等議題提供我方蒐集到的資訊。並依據上述活動內容之評估，作為是否納為內部股票池的參考資料。
 - ◇ 投資後：針對已投資公司，除了定期與公司互動更新營運狀況外，同時會針對以下狀況與公司進行互動議合：
 - 公司營運發展不如預期或是偏離原先的策略規劃，我們會與公司進行議合，以了解是否有違當初投資的初衷，以及公司未來應對的策略，來評估可能造成投資的潛在風險與幅度，作為後續投資決定的參考依據。
 - 當公司可能發生或已發生環境(E)、社會(S)或公司治理(G)問題，可能造成潛在的尾端風險或已經造成風險衝擊，我們會先與公司互動議合，針對希望發行公司改善的部分提出建議，並持續關切改善狀況。
 - 針對長期投資的股票，我們透過不定期的互動議合，提供給發行公司更多更廣的改進面相，以期發行公司的永續經營，建立在帶領員工一同成長、地球環境的改善前提下，推動社會與企業共好。
- 2020 年互動議合的個案說明
 - ◇ 背景說明：2019 年台泥的首季法說會上，我們向高層表達對其 MSCI ESG 分數偏低的疑惑，這跟經營團隊揭露的節能減排成果並不一致，因此開啟了對話窗口。此後，安聯密切的與公司高層互動，除參訪集團內各轉投資公司外，整個投資團隊高層並於 2020 年拜訪台泥總部，深入認知台泥公司在轉型循環經濟、跨向歐非投資、建構內部管理平台上的用心投入。自我們提醒後，公司在參與 ESG、永續發展、氣候變遷等議題上與時俱進，其 MSCI ESG 評等由 2018 到 2020，逐年提升一個評等，已由 CCC 提升到 B，再來到 BB。
 - ◇ 盡職治理評估：台泥經營團隊用心經營這間超過七十年歷史的公司，但過往一些對外揭露、與國際慣例接軌的動作並不足，只求自己做好即可。因此，在 2019 年對經營團隊提出異議後，實希望公司能正視這方面的不足並改善，讓更多國際投資人能了解台泥團隊的成績。台泥公司團隊在認同並導引公司往此長

期發展後，將相關要求都納入各員工的 KPI，集全公司力量一起朝提升 ESG 方向前進。我們樂見公司進行改善，也樂意從旁提供意見。

- ◇ 互動議合內容：一開始我們提供 MSCI ESG 報告讓公司參考，對裡面所述公開資訊與我們接收到的差異表達疑惑，公司也主動與 MSCI ESG 團隊溝通，提供更多公開資訊供其參考，也順利地在 2019 評等就跳升了一級。2020 年透過投資團隊高層拜訪，表達我們認同公司持續在環保上的精進，也希望台泥能在公司治理等其他永續發展相關議題持續改善，在國際機構評等持續攀升。這些議合內容以及過程，實非一蹴可及，就以公司治理中的董事會結構來說，必須靠三年一次的董監改選來達成，因此，2021 年股東會董事改選名單，方才見到公司將董事席次由 19 席降為 15 席，並提高獨董比例為 1/3，並增加女性董事比例。未來，我們也希望董事成員在兼任公司數量、獨董比例、連任次數、以及董事席次數上繼續改善。惟考慮長期五大家族共同治理的歷史包袱難在短期間內改變，管理階層已認知到並著手改善，我們將追蹤該公司的改善進度並持續進行議合互動議合。
- ◇ 影響與後續追蹤：台泥本身注重內部營運各方面的改善，不是只有財務面，在各項社會、環境、員工福利、董監結構等議題都可以見到其努力的痕跡，我們持續的關注公司在 ESG 議題上的改善，除透過不定期的訪談溝通進行議合追蹤，也會透過每年一次的股東會投票來表達我們的意見。

關於本公司之盡職治理相關資訊，如需進一步資訊

如您為客戶/受益人，請洽詢

客戶服務部 | Client Service

電話：+886 2 8770 9828

郵件：csr@allianzgi.com

如您為被投資公司，請洽詢

葉穎娟 | June Yeh

執行副總裁 | Director

投資研究管理處 | Investment Management

電話：+886 2 8770 9531 (由專人轉接)

郵件：CSR.tw@allianzgi.com

安聯證券投資信託股份有限公司

Allianz Global Investors Taiwan Limited

104016 台北市中山區中山北路二段42號8樓

tw.allianzgi.com