

2021 安聯投信 履行盡職治理報告

ALLIANZ GLOBAL INVESTORS TAIWAN LIMITED

DATE: 30 June, 2022
Update: 30 September, 2022

一、 盡職治理政策

- 1、 履行盡職治理的責任
- 2、 關注被投資公司
- 3、 加強盡職治理活動
- 4、 與其他投資者聯合行動
- 5、 永續投資先驅
- 6、 盡職治理情形之揭露方式與頻率

二、 利益衝突政策

三、 投票政策與投票活動之揭露

- 1、 投票政策
- 2、 投票活動

四、 實務與揭露

- 1、 盡職治理報告要素
- 2、 互動議合個案執行與揭露
- 3、 投票揭露

一、 盡職治理政策

安聯環球投資 (AllianzGI) 是安聯集團旗下的主動式資產管理公司。我們與母公司共同致力於保護客戶的未來。截至 2021/12/31 止，我們在全球共有 23 個營業據點，資產管理總額為 6,730 億歐元，服務機構和零售客戶-包括退休基金、藍籌跨國企業到慈善基金會、家族辦公室和個人。

對於為客戶管理資產，安聯環球投資致力於實踐主動盡職治理，而我們的做法，便是希望透過與公司對話議合以及積極參與投票，引導被投資公司成功實現永續經營。

在安聯環球投資，我們相信深入了解所投資的公司至關重要。身為主動式資產管理者，我們非常熟悉於和被投資公司進行對話，除了有機會主動表達我們的觀點，更可帶出正向改變，並進一步觀察溝通後的實踐成果。我們認為，為積極發揮影響力而和相關公司進行的會議，與以主動式資產管理者的身分基於研究目的而與被投資公司進行常態型的會議是截然不同，我們相信安聯環球投資的整體影響力和盡職治理範疇絕不僅止於這些會議及相關活動數字本身；我們相信，能夠與被投資公司進行有建設性的互動，進而發揮影響力，正是我們的主動式管理最大的獨特之處。

1、履行盡職治理的責任

安聯環球投資的盡職治理行為包括監督及參與公司廣泛性議題，涵蓋但不限於：策略、績效、資金管理、公司治理跟股東權利、風險管理、營運議題；審計與會計、管理階層薪酬獎勵、環境、社會與商業行為議題、資訊透明度與揭露。我們與被投資公司的董事會和管理階層分享我們的知識，觀點和視野，目的是幫助被投資公司改善績效並更能確保它們長期業務前景，最終符合我們客戶的利益。互動議合範圍除了公司營運外，我們也對主題性、公共政策的議題進行交流，同時，我們主動地行使投票權是因為安聯環球投資將代理投票視為投資和盡職治理過程的核心。

2、關注被投資公司

安聯環球投資的全球投資平台具有 700 多名投資專家。投資組合經理人負責監控其各自投資組合中的公司，而永續發展及盡職治理分析師則監控已被識別出重大 ESG 風險的公司和議題。

我們的監控流程包括但不限於：

- 可能影響公司表現和價值的策略執行與重大發展；

- 財務績效和關鍵價值驅動力，這是參考公司策略和主要關鍵績效指標(KPI)以及主要競爭對手和整體產業進行評估；
- 資金管理議題；
- 公司治理運作情形與少數股東利益一致；
- 領導團隊(即董事會和管理階層)的品質和效率性以及接班人計畫；
- 可能影響績效、股價和股利及調適措施等重大風險，例如環境和社會問題；
- 公司報告的品質，包括從會計、審計和可持續性的面向，以及管理層討論和分析的品質；
- 及早發現可能會導致投資價值重大損失的財務、運營或聲譽問題；
- 永續發展策略、目標及執行計畫，包含公司實現淨零碳排的途徑。

3、互動議合策略

在安聯環球投資，與被投資公司進行對話是投資過程中不可或缺的一環。我們的投資專家定期與公司互動，並將這些互動作為議合活動的機會。

我們的互動議合策略可分為：

- **風險基礎方法(Risk-based approach)**：此方法聚焦於我們已辨識出的重大 ESG 風險。這與我們的曝險部位密切相關，無論是依據個別市場、基金或投資總價值。互動議合的重點取決於下列考量因素，例如在過去的股東會上對公司管理層的重大投票議案以及我們認為表現不如市場實務的永續發展議題。與永續發展或公司治理相關的爭議也可能引發互動議合。互動議合的活動內容通常與被投資公司的經營策略、營運或財務表現、資本管理、公司治理以及 ESG 風險和衝擊相關。
- **主題性方法(Thematic approach)**：由我們主導的主題式互動議合專案。這不僅與我們的三大永續發展主題——氣候變化、地球限度和包容性資本主義相關聯，也與特定市場或更廣泛的治理主題相關。我們根據對於我們投資組合的重要議題來確定主題式互動議合專案，例如能源轉型或氣候變遷。我們根據每個市場或投資組合的持股規模或客戶優先考量進行排序。我們觀察到這些特定主題——氣候變遷和能源轉型——有越來越多的客戶要求參與。

我們的互動議合活動包括監督、提供反饋、挑戰企業實踐和尋求變革，以及在極少數情況下的公開干預。雖然我們傾向於以保密方式與被投資公司接洽，但如果我們得出結論認為保密方法已盡其所能而沒有取得進展，我們將公開升級互動議合來實現目標，包括下列措施：

- 電子郵件；
- 與投資人關係、執行董事和高階主管、董事會主席和非執行董事會成員、公司秘書以及運營、控制和永續發展主管進行面對面的會議和電話會議；

- 給董事會跟管理階層的正式信函；
- 與公司顧問或外部利害關係人討論；
- 代理投票及向被投資公司溝通投票結果；
- 與其他股東的對話與合作；
- 公開干預，包含在股東會聯合提出/自行提出議案、發言，以及在媒體發表評論。

安聯環球投資認為盡職治理是一個持續性的過程，不限於認為有必要升級對話的情形。例如，即使沒有重大問題需要解決，我們也會與被投資公司的董事長或非執行董事進行對話。

作為主動式資產管理公司，安聯環球投資將互動議合視為降低投資風險、幫助提升公司表現並更好地確保被投資公司的長期業務前景的一種方式。我們記錄了互動議合和正面的盡職治理成果，我們認為互動議合成功是我們投資績效的一部分。

4、與其他投資者聯合行動

在股權分散的情況下，通過個人參與很難聽到股東的聲音，因此與其他投資者進行投資公司互動議合的合作尤為重要。

我們決定發起或加入聯合互動議合的決定取決於許多因子，包括：

- 關注議題；
- 我們可以自行影響的程度；
- 與其他投資者信任並保持一致性觀點和目標；
- 就策略和溝通層級擴大(potential escalation)達成協議；和
- 成功的可能性。

安聯環球投資的聯合互動議合活動是按照監管機構的相關法令規定和準則進行的，包括有關市場濫用(market abuse)，內線交易(inside dealing)和一致行動成員(concert party)的法規。

5、永續投資先驅

身為永續投資的先行者，安聯環球投資在 2007 年便成為第一批簽署聯合國責任投資原則的 50 家資產管理業者之一。此外，早在巴黎氣候協定問世之前，率先推出綠色債券投資策略，並成為第一個在非洲地區支持創投與私募投資的資產管理業者。身為主動式資產管理者，我們致力於為投資人提供涵蓋範圍完整的永續投資策略，在 2021 年間，我們仔細審視了我們對永續投資的定義與內涵，以符合歐盟所發布之永續金融揭露規範。根據客戶不同的永續投資目標，我們將全球的永續投資策略分為三種不同類型，截至 2021 年 12 月底，相關規模達到 3,030 億歐元。



*依歐盟永續金融揭露規範，ESG 風險考量類別（我們的 ESG 投資策略）不被視為永續投資。

在永續投資中，我們目前已確立了三大永續發展主題(如下圖)，將不同的關鍵領域橫向連結以發揮最大影響力。這些主題可謂我們在特定且針對不同主題的參與互動實踐，與研究上提供指引，目標是確保可為我們的業務和客戶發掘重要的風險與機會，進而帶來正面影響力。

	氣候變遷	地球限度	包容性資本主義
關鍵ESG議題	<ul style="list-style-type: none"> 氣候變遷 氣候轉型 	<ul style="list-style-type: none"> 生物多樣性 循環經濟與韌性 能源的使用(例：水資源運用、土地管理等) 	<ul style="list-style-type: none"> 退休與工作的方式 獲得健康、金融與教育等權利 人力資本與生活
信念	氣候變遷是地球當前最嚴峻的挑戰之一。安聯環球投資持續積極主動應對此挑戰，打造永續未來。	當前在環境與社會的變遷上存在不可逆且可能突發的風險	“包容”將成為繼氣候變遷後的下一個重要浪潮，且需要創新的思維與解決方案，以滿足新世代的相關需求
範例	<ul style="list-style-type: none"> 我們有超過40個基金採取了氣候參與改善成效策略，與較大破排的被投資公司互動並設定改善路徑 去碳化的解決方案 	<ul style="list-style-type: none"> 符合永續發展目標 (SDG)策略基金 與國際組織與倡議合作，發展出標準化的指標 	<ul style="list-style-type: none"> 符合永續發展目標 (SDG)策略基金 聚焦於私募市場的新興市場混合式金融

《請參考：2021 年安聯環球投資永續發展暨盡職治理報告》[中文版網站](#)、[英文版報告](#)
更多有關我們 ESG 方法和該領域活動訊息，請參閱以下網址：
<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/>

安聯投信的投資流程秉持安聯環球投資的整合性 ESG(integrated ESG)投資精神，在台股投資流程中已將 ESG 的概念導入投資分析報告中，除了對被投資公司，我們會進行公司訪談與產業評估，並參考安聯環球投資內部針對台股的 ESG 評分(主要是以 MSCI ESG 分數為主)以及公司製作社會責任報告書的狀況，同時搭配公司的現狀陳述，挖掘是否有關鍵議題可能會造成公司短中長期營運風險，以規避投資後可能產生的尾端風險(tail risk)，並撰寫內含 ESG 評估的投資報告書作為投資參考依據。ESG 評估引用資料包含但不限於：安聯環球投資的 ESG 評分資料庫、企業的社會責任報告書、企業現況分析等。針對已經投資或可能投資的企業，我們會積極透過股東會投票或公司互動議合的機會，提出我們的建議，同時避免投資具備尾端風險的企業，以善盡善良管理人之責任。

6、盡職治理情形之揭露方式與頻率

安聯環球投資的盡職治理活動是符合我們客戶的利益下進行的。我們會根據當地國家/地區的法規要求報告我們的盡職治理和代理投票活動。

安聯環球投資每年於[官方網站](#)揭露前一年度永續發展暨盡職治理報告(Sustainability and Stewardship Report)，其中包含盡職治理政策、利益衝突管理政策、被投資公司之互動議合、股東會之投票情形等事項。

安聯投信每年第二季於官方網站之[盡職治理專區](#)揭露前一年度履行盡職治理報告，其中包含盡職治理政策、利益衝突管理政策、被投資公司之互動議合、股東會之投票情形等事項。

二、利益衝突政策

身為我們客戶的受託人，安聯環球投資對於客戶的長期最佳利益擔負責任。

我們負有監督責任，必須公平地管理自身與客戶之間以及不同客戶之間的利益衝突。客戶資產的管理需要勤於監測和識別潛在的利益衝突，無論這些利益衝突是內部還是外部的。為了確保適當地管理客戶的最大利益，安聯環球投資已實行全球公司治理和代理投票的指導原則 (<https://www.allianzgi.com/en/our-firm/esg/>)、政策和流程、以及員工培訓，旨在防止潛在或實際的利益衝突所構成或引發損害客戶利益的重大風險。

在《安聯環球投資盡職治理聲明》中提供 4 個潛在衝突的範例，包含：

- 安聯環球投資與母公司安聯集團；
- 安聯環球投資代理投票機制與客戶所持有被投資公司；
- 安聯環球投資代理投票觀點與客戶主張觀點；
- 安聯環球投資旗下產品的重要銷售通路。

其他潛在的利益衝突包括：

- 被投資公司同時也是獨立客戶；
- 被投資公司，而安聯環球投資的董事、高級管理人員或僱員也是該公司的董事。

《請參考：[安聯環球投資盡職治理聲明](#)》

此外，安聯投信除遵循上述原則外，亦考量實務作業時，可能產生利益衝突情況，為維持公司專業、誠實及公平的企業形象，並確保全體員工基於誠實信用原則執行職務，本公司訂定之相關遵循規範要求本公司員工符合下列各原則與規範：

1、五大原則

- 忠實義務原則(Integrity)：包括客戶優先、利益衝突避免、禁止不當得利與公平對待客戶等原則。
- 誠信原則(Best efforts)：本公司人員之行為應符合誠信原則，其基金管理與全權委託帳戶管理相關業務行為，應為客戶追求最高利益。
- 勤勉原則(Due Diligence)：本公司人員為管理並保護客戶資產，應遵循適當程序，各部門並應以定期申報及查核方式，提醒同仁應於其業務範圍內，注意所負責業務之進行與發展。
- 管理謹慎原則(Fiduciary Duty)：本公司人員應以善良管理人之注意及具專業度之謹慎方式管理客戶委託之資產，並遵循職能區隔之中國牆機制，各盡其職務上應盡之注意義務。

- 專業原則：本公司人員應持續充實專業職能，並有效運用於證券投資分析，樹立專業投資理財風氣。

2、組織暨辦公室區隔機制

- 各部門，依其部門業務性質，獨立規劃、運作、執行專屬業務。
- 執行業務之相關人員應屬專任，並就承辦業務種類，於執行職務前依規定向公會辦理申報登記。
- 各部門應於獨立辦公處所，處理部門所屬業務。投資研究管理處(含交易部)應建立人員進出管制制度，非部門員工除因職務需要經管理階層授權核准外，不得進出該部門，如有重大事件發生，則依照投資暨交易政策相關規範辦理。
- 交易時間內，投資研究管理處(含交易部)除法令遵循、內部稽核部人員及經授權人員外，其他部門人員禁止進入。
- 來賓來訪時，除特殊業務需要並經核准外，餘均須於辦妥登記手續後，在會客場所會面，非經本公司員工引領，不得任意進入各單位辦公處所。

3、資訊管理：本公司各部門對其處理業務之相關資料蒐集、使用、存檔應以控管，並確實遵守下列原則性規定：

- 各部門應建立內部資訊控管制度，並指定資訊控管人員，負責管理內部資訊。
- 各部門對客戶資料除依法令所為之查詢外，有嚴守秘密之義務，其保存位置應隱密，非相關執行業務人員未經許准不得翻閱。
- 各部門對客戶資料查詢與調閱，除依規定及經授權核准得為調閱外，其他人員禁止調閱。
- 非基金事務部門人員調閱申購客戶財(業)務相關資料，非經權責主管核准不得為之。
- 受益人之交易相關資料，應由基金股務人員妥為保管。除依規定及經授權核准得為調閱外，其他人員禁止調閱。
- 投資研究管理處之投資證券資訊除相關作業部門外，不得任意提供其他部門。
- 因研究分析取得上市(櫃)公司未公開內部資訊之控管：
 - 未公開之內部資訊不宜書面化與傳訛。
 - 若有書面化之需要時，人員應簽訂聲明書，嚴禁不當使用或傳遞。
- 公司內部人員在本公司開戶買賣基金，不得利用他人名義為之。
- 各部門使用電腦作業系統，應依其所設定職務權限處理相關資訊，以維護電腦資訊安全，避免不當傳遞、使用。
- 各部門之電腦應用管理系統使用者密碼，事關使用者之業務機密及使用權限，應絕對保密並禁止私自借用。

4、經手人員買賣股票管理作業

- 本公司經手人員從事個人投資理財時，均應遵循本公司「法令遵循守則」與「個人交易管理程序」中關於個人交易管理及申報之規定，避免其交易行為產生利益衝突之情事以達到自律目標。

5、人員兼任之利益衝突防範

- 本公司基金經理人/全權委託投資經理人相互兼任，於內部控制制度中明確訂定利益衝突防範之相關原則。單一經理人同時管理多個投資帳戶時，除非帳戶屬性、特殊考量或可投資範圍不同外，應予以公平對待，針對同一標的同時下單。
- 投資決策經主管簽核完畢後由交易員執行交易，交易員接單後逐一執行。交易員接單時系統會主動以亂數方式排序帳戶，確保非為固定執行順序。

6、與利害關係人利益衝突之管理(含防火牆之建置與保密規定等)

- 本公司董監事、經理人與經手人員需於每年年初重新簽署聲明書告知本公司與其有利害關係之公司或個人，嗣後有異動時需隨時以書面通知本公司。
- 法務暨法令遵循部依據其所簽署之聲明書製作利害關係人明細表於每月月初提供予相關部門作為控制作業之依循。

7、教育宣導

- 新進員工：提供法令遵循訓練，並於到職後十日內完成簽署「法令遵循聲明書」表示已詳細閱讀並同意遵循本公司相關政策及制度。員工另應於線上系統提交「了解法令遵循要求確認書」，藉此確認已依照法務暨法令遵循部要求參加新人到職訓練並了解相關要求。
- 定期性：每年至少辦理一次法令遵循教育訓練課程，課程後員工須完成相關測試並達到一定成績，以確保其學習成果。同時，每年度員工須簽署「法令遵循聲明書」，聲明持續遵循本公司法令遵循制度。

8、基金經理人績效考核制度與酬金制度

- 本公司績效考核制度及獎酬制度與架構將考量公司經營階層對未來證券市場整體環境、公司過去與未來長期營運展望及預期風險之評估狀況，適時調整之。該制度控管由總經理定期審視其合理性，且應依據基金經理人之個人績效、部門績效及公司整理營運結果訂定考核目標，以避免基金經理人員為追求酬金而從事逾越公司風險胃納之行為。經評估、審視有任何風險產生時，即應列於董事會議案中，向董事會報告之。
- 基金經理人之績效考核項目設定依下列目標進行考核：
 - (1) 基金績效：以基金年度績效為基礎而訂定各項目標。
 - (2) 投資風險控制：以風險管理考量為基礎而訂定各項目標。

(3) 法規遵循目標：以投資法規遵循、年度稽核結果進行考核。

9、彌補措施

- 如處於利益衝突之狀況，員工應依下列方式之一為之：
 - (1) 終止已存在之利益衝突狀況；
 - (2) 若無法終止已存在之利益衝突，則應填具「利益衝突揭露書」將此狀況向其部門主管揭露。
- 該員工主管應：
 - (1) 檢視該員工之職責，確認是否有任何決策係基於該利益衝突而產生；
 - (2) 向法務暨法令遵循部諮詢，若認為此為利益衝突狀況，應尋求最適當之處理方式。

三、 投票政策與投票活動之揭露

1、 投票政策

除了積極促進與所投資的公司的互動議合，安聯環球投資也充分履行對客戶的受託責任，代表客戶在股東會議上行使投票權。因此，我們在一些影響社會以及所投資公司的重大議題上擁有發言權，這些議題包含：

- 高階主管薪酬：我們會投票反對薪酬方案通常是因為其缺乏務實且具挑戰性的績效目標，或是績效 KPI 與實際目標都有欠透明。其他疑慮包括使用股票選擇權可能變相鼓勵決策短視近利，犧牲股東利益，而變動薪酬則顯然會有績效不佳仍坐領高薪的問題。
- 董事會獨立性和過度兼任的問題：我們希望鼓勵董事會更為獨立，而且在投票時盡量支持能保持獨立運作的董事會。另外，我們也致力於促進多元化的董事背景、經歷和專長，確保其與公司業務具高度相關性。
- 環境與社會議題：與環境及社會議題相關的股東提案對安聯環球投資來說特別重要，因為我們視之為盡職治理計畫的要素，務求降低我們投組中的環境與社會風險。
- 審計相關投票：我們希望被投資公司能夠定期評估審計服務合約，並重新招標，且至少每 20 年即更換合作之會計師事務所。
- 與資本有關的議案：針對管理層提不出合理商業考量予以支持的重大募資授權案，我們仍投票反對。只有在個別公司有正當理由的情況下，我們才會支持超過 33% 且具優先認股權的增資。

安聯環球投資盡力完善對公司治理和代理投票事項的看法。經過深入研究、分析以及與所投資公司討論後，才做出投票決定。詳細的代理投票政策有助於我們做出投票決定，而健全的代理投票流程則可顯著改善公司治理狀況。我們對投票事宜以及潛在利益衝突也會進行逐一評估。

安聯投信除了遵守上述投票政策外，另因應台灣實務作業需求，補充說明如下：

- 原則上，全部議案均會投票。
- 非屬重大議題，基於尊重公司專業經營的角度，原則上同意被投資公司的議案。
- 若屬重大議題，則由負責研究同仁，提具分析意見，並做為投票的參考依據，如有必要，將於股東會前與該公司經營階層進行瞭解與溝通。相關議題如下所述：
 - (獨立)董監事改選、補選、增補：針對董監人選，其適格性或人數比例等條件，分析說明是否有疑義。爾後決定是否同意公司所推薦之人選。
 - 盈餘轉增資/發行新股：分析增資或發行新股的額度與方式，是否影響公司長期營運與獲利成長。
 - 減資(含彌補虧損)：分析減資之必要性或正負效益。
 - 買回庫藏股：分析評估是否為必要行為以及對公司營運的衝擊。

- 金融商品或資產交易、處理：檢視是否有非常態的金融商品或資產交易買賣，並分析對公司長期經營的衝擊影響。
- 辦理增資(現金、私募、CB、ECB...)、發行公司債、發行限制型員工股權：分析評估對公司營運、財務面與策略面的影響。
- 企業併購案、(子)公司出售、合資、轉投資(大陸投資報告)：針對公司營運策略、綜效等基本面分析其利弊，並提出建議。因應台灣在地實務作業需求，我們對增資超過 10%的議案，需公司提供充分的理由才會同意。
- 其他：行使歸入權、其他重要章程與作業程序修正等。

出席或委託出席股東會投票之原則：原則上，安聯投信將出席股東會並進行投票，僅在金管證投字第 1050015817 號令規定下，符合下表條件之情形時，得不指派人員出席股東會行使表決權。

被投資公司採電子投票	被投資公司未採電子投票
任一基金持股<30 萬股	任一基金持股<30 萬股
全部基金合計持股< 100 萬股	全部基金合計持股< 100 萬股
任一基金持股< 0.01%	
全部基金合計持股<0.03%	

2、投票活動

2021 年，安聯環球投資參加了 10,190 場股東會議（2020 年：10,183 場），我們在全球 68% 的股東會議上對至少一個議案投票反對、保留或棄權（2020 年：72%）。在全球我們反對 21% 的決議案（2020 年：23%）。這些數字反映了我們積極投入盡職治理，且在全球均採一致的態度，願意對不符合我們對被投資公司期望的提案投下反對票。

《請參考：[2021 年安聯環球投資永續發展暨盡職治理報告](#)》

安聯投信的投票活動請參考本報告第 17-20 頁[投票揭露](#)。

四、實務與揭露

1、盡職治理報告要素

▪ 落實盡職治理之資源投入情形

在安聯環球投資，我們成立專責的永續投資團隊，並於 2020 年底任命 Matt Christensen 擔任全球永續暨影響力投資總監，從安聯環球投資的首任永續長 Beatrix Anton-Groenemeye 手中接下帶領永續投資團隊的重擔。

全球永續暨影響力投資總監負責管理安聯環球投資永續投資團隊，該團隊包括了：永續投資辦公室、永續研究方法與分析團隊、永續研究與盡職治理團隊、私募市場影響力投資團隊。每一個團隊均由永續投資專家組成並提供支援，負責開發與實踐相關的策略與政策，為個別投資策略提供資訊，並向客戶報告我們的永續投資價值理念。



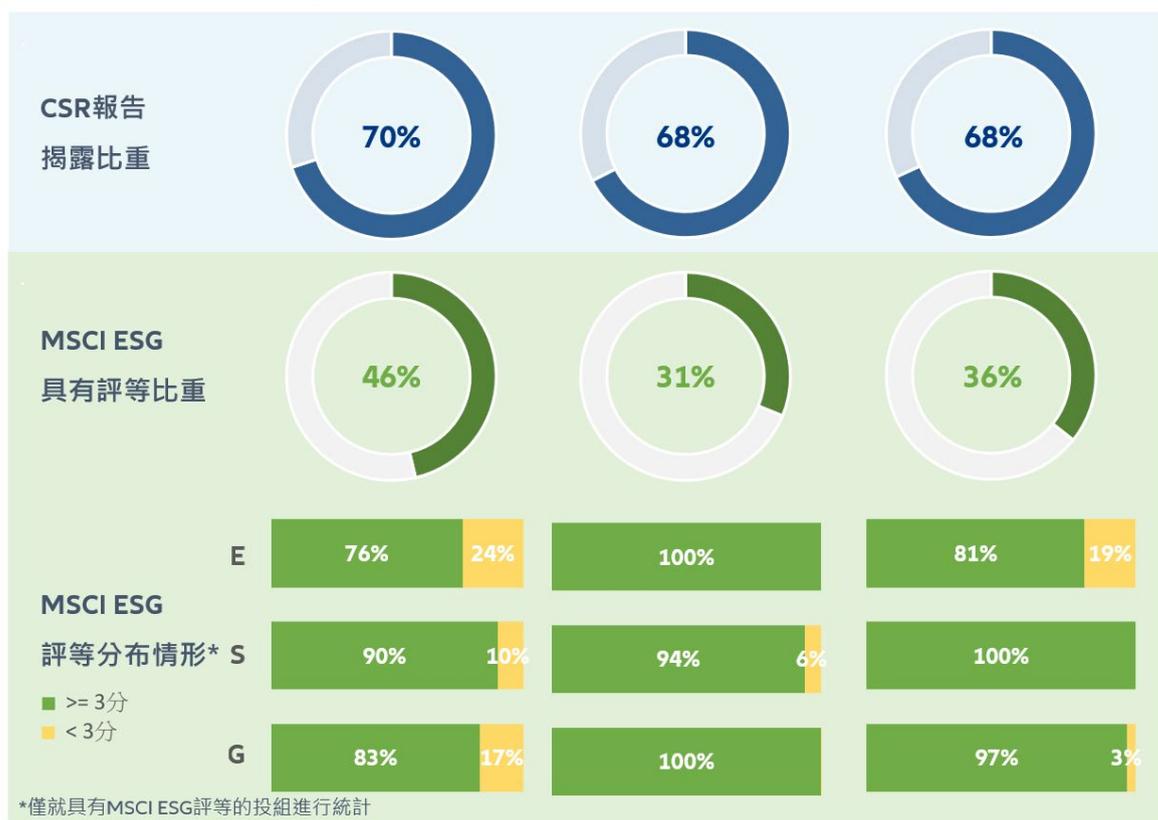
安聯投信之盡職治理落實的資源投入，係由投資研究管理處、法務暨法令遵循部、業務管理部、行銷部、電子商務部等負責，投注情形如下表：

部門	人數	小時數	金額	主要作業項目
投資研究管理處	16	141	-	與被投資公司互動議合、ESG 議題研究與推動、代理投票等
法務暨法令遵循部	2	24	-	利益衝突程序文件之管理與教育訓練與相關法令規範更新解讀 盡職治理報告之審閱
業務管理部	2	40	-	跨部門資料彙整
行銷部	2	4	-	版面美編優化
電子商務部	2	4	-	官方網站維護及更新

■ 安聯投信 2021 年盡職治理相關教育訓練

類型	日期	時數	活動名稱	內容簡述
外部 座談會 /論壇	10 月 6 日	3 小時	投信投顧公會「2021 年國際資產管理論壇」(線上論壇)	國內外專家學者(包含安聯環球投資經理人)分享 ESG 永續投資趨勢、投資決策流程等議題
	10 月 16 日	1 小時	證券暨期貨發展基金會專題演講：ESG 監理趨勢與盡責管理	由前金管會副主委許永欽主講，分享台灣主管機關行動方案最新動態，包含國際趨勢、主管機關推行措施與成果，以及企業應如何面對永續發展與氣候變遷議題
內部 訓練	09 月 15 日	1 小時	ESG(含公司治理)之倡議對資產管理之影響	由法律事務所向董監事說明近年 ESG 相關法規如綠色金融行動方案 2.0、資本市場藍圖、公司治理 3.0 永續發展藍圖之規範與影響
	11 月 17 日	1 小時	COP 26 (聯合國氣候變遷大會)與極端氣候對全球影響	天氣風險管理開發公司總經理彭明博士分享出席 COP 26 心得及極端氣候對全球影響，藉此強化投資研究同仁在氣候議題上的廣度與深度

- 利害關係人之聯絡方式：請參考本報告第 22 頁**聯絡欄**
- 投資組合中被投資公司之永續表現評估指標與投資組合評等
 - 評估指標：本公司在評估被投資公司的永續表現評估方法，有下列三種方式同時並行，且記錄在買進賣出的分析報告。
 1. 採用第三方國際評鑑機構評分：安聯集團以 MSCI ESG 分數為主，輔以內部 ESG 團隊評估分數；
 2. 採用國內公開資料：包含是否編撰 CSR 報告書、是否為國內台灣永續指數的成分股；
 3. 議合活動：研究員透過公司拜訪、長期追蹤重點公司、出席股東會發言，建立對個別公司發展歷史、公司文化等認知，除尋求進行議合活動的機會外，也記錄起各正負向事件。
 - 投資組合評等資訊：2021 年 12 月底安聯投信台股基金之投資組合評等資訊如下。本資料為首次揭露，將自 2022 年報告揭露與前一度年度之比較及差異原因。



資料來源：安聯投信，2021/12/31。

- 過去一年是否發生重大利益衝突事件：截至 2021 年底，未發生重大利益衝突事件。
- 盡職治理守則遵循聲明及無法遵循部分原則之解釋：[2020 年安聯投信盡職治理守則遵循聲明](#)，未有無法遵循部分原則之情形。
- 盡職治理有效性評估：本公司 2021 年執行盡職治理具有高度有效性，具體成果說明如下：
 - 自 2019 年起，本公司持續與台灣水泥進行議合交流，並連續三年提升其 MSCI ESG 評級，至 2021 年該評級已達 BBB，這是本公司盡職治理有效性證明之一。
 - 2021 年二月與台郡進行議合時，發現該公司雖已編寫企業社會責任報告書，但未上傳公開資訊觀測站，此舉將降低該公司在 ESG 資訊透明度的努力與評分，也減少台郡公司的被投資機會，經過我們的提醒，公司將過往年度已完成的報告書全數上傳，正式向投資大眾公告該公司在企業社會責任上的付出。詳情請見本報告第 15-17 頁之 2021 年互動議合的個案說明。

2、互動議合個案執行與揭露

- 2021 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	1,696	1,331	698	79

- 安聯投信與公司互動議合之流程、方式、原則與議題：

安聯投信執行互動議合活動時，係遵循前述一、盡職治理政策之規範進行運作。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，而且我們僅對於能夠有明確承諾及後續成果可檢驗的活動，才將其定義並記錄為議合活動。

 - 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。上述活動內容之評估，是我們是否納為內部股票池的參考資料之一。
 - 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。
- 2021 年 ESG 互動議合的個案說明

2021 年 ESG 議合議案共計有 9 項，其 ESG 分類、形式、內容、後續影響及進度追蹤如下表。

#	公司	ESG 分類	形式 (親自拜訪、電話訪問、電子郵件、其他)	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
1	台郡	G(資訊揭露)	電話訪問	我們建議該公司將歷年 CSR 報告書上傳公開資訊觀測站，向投資人揭露台郡管理層在 ESG 上所做的努力	該公司後續即上傳自 2017 年以來所完成的 CSR 報告，此舉不僅提升該公司未來被 ESG 評比機構的評分機會及分數、進而成為國內外 CSR 相關策略之投資標的
2	巨大	G(資訊揭露)	電話訪問	我們近年進行公司拜訪及議合時，均建議該公司應將其 ESG 上的努力成果，藉由編寫 CSR 報告書告知投資人	2021 年 3 月議合活動，該公司之投資人關係經理宣布 2023 年將出版完整的 ESG 報告書。我們也對此提出期許，希望能看到該公司在減少產品碳足跡項目的努力成果

#	公司	ESG 分類	形式 (親自拜訪、電話訪問、電子郵件、其他)	互動議合內容	後續影響與進度追蹤
3	鮮活-KY	G(資訊揭露)	電話訪問	我們透過跟該公司董事對談的機會，建議出版英文 CSR 報告書，增加海內外投資人對它的認識、提升 ESG 評鑑機構的評分	2021 年，鮮活公司仍只有公布中文版 CSR 報告書，2022 年，公司聚焦 A 股上市以及面對嚴峻的市場考驗，仍只有中文版。我們將持續藉由議合活動向公司表達我們的期許
4	晶碩	G(資訊揭露)	親自拜訪	建議公司出版英文 CSR 報告書，增加海內外投資人對它的認識、提升 ESG 評鑑機構的評分	該公司係為自願編制與申報 CSR 報告書，在我們建議的同年 (2021)，該公司已採取行動公布中、英文兩種版本
5	台塑	G	電話訪問	2021 年改選董事，公司提名 12 位董事及 3 位獨立董事，雖然此比例符合台灣法令規定，但現行國際趨勢為至少 1/3，我們建議公司增加獨立董事比例	該公司管理層接受這項提議，並表示會在下次 2024 年董監改選時納入考慮
6	台塑化	G	電話訪問	2021 年改選董事，公司提名 12 位董事及 3 位獨立董事，雖然此比例符合台灣法令規定，但現行國際趨勢為至少 1/3，我們建議公司增加獨立董事比例	該公司管理層接受這項提議，並表示會在下次 2024 年董監改選時納入考慮
7	儒鴻	G	電話訪問	2021 年改選董事，其中一名獨立董事共擔任六家公司的董事職位，雖然此比例符合我們內部原則，但我們建議該公司應該考慮董事是否過度兼任，未有足夠時間跟精力來為公司服務	該公司管理層接受這項提議，並表示會在下次 2024 年董監改選時納入考慮
8	惠特	G	親自拜訪	我們建議該公司出版中英文 CSR 報告書來增加透明度，讓更多投資人認識它、有助提升 ESG 評鑑機構的評分	該公司管理層接受這項提議，雖目前尚未公布 CSR 報告書，我們亦理解這件事需要蒐集較多資料，將追蹤該公司是否於今年度採取行動
9	聯茂	G	電話訪問	該公司於 2021 年第二季於新埔廠發生火災，雖然該公司表達年底前就能恢復產能，但我們也提出於對意外風險管理以及環境保護能有進一步的加強改善措施	該公司現行目標是以消防安全管理的確實訓練與演練來降低職災，後續將追蹤在內部管理面向的改善情形。

3、投票揭露

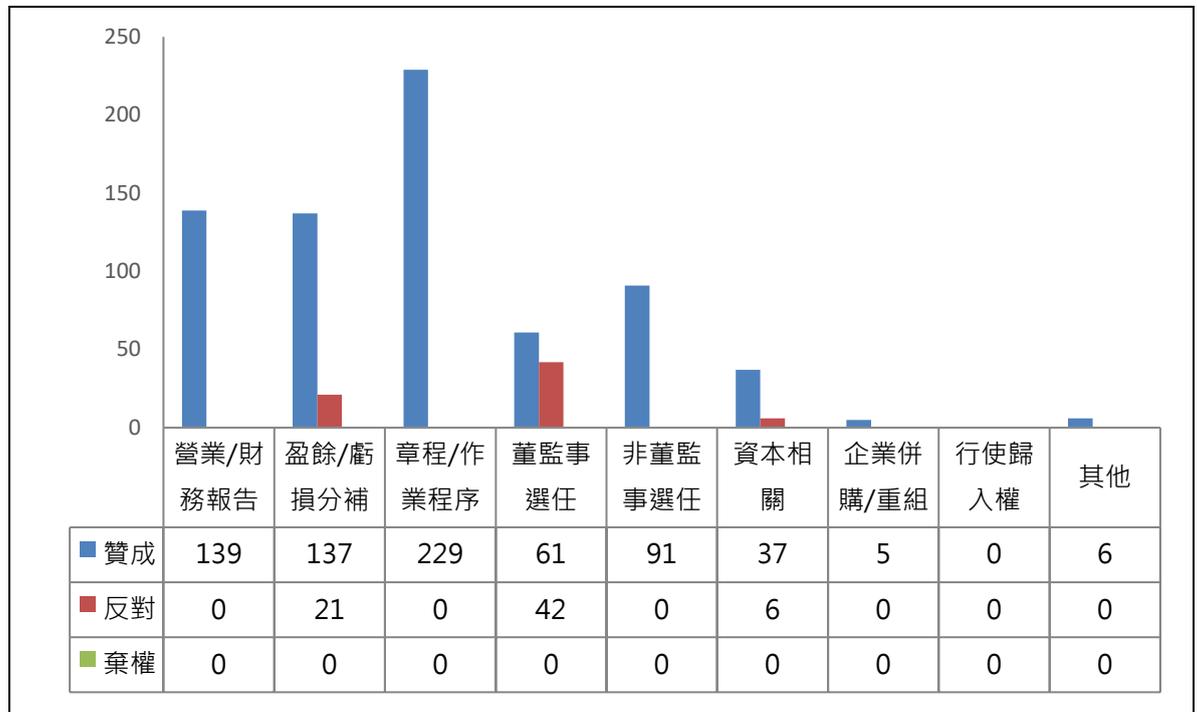
- 與其他機構投資人的合作行動政策，請參見一、4 與其他投資者聯合行動
- 與其他機構投資人的合作行動案例：2021 年合作行動統計如下

類型	日期	活動名稱	內容簡述
同業交流	2月2日	金融研訓院座談「我國發展綠色債券市場之機會與挑戰」專家座談會	與金融從業人員及主管機關進行議題探討。
	5月3日	證交所與永豐金主辦 2021 線上台灣投資說明會	由英國 Baillie Gifford (BG)資產管理公司發表 E&S under Spotlight 專題演講，分享 BG 如何從投資理念的角度，看待廣泛的 ESG 議題。
	7月6日	金融研訓院「發展綠色債券市場之機會與挑戰」	與金融從業人員及主管機關進行議題探討
座談會	10月6日	投信投顧公會「2021 年國際資產管理論壇」(線上論壇)	國內外專家學者(包含安聯環球投資經理人)分享 ESG 永續投資趨勢、投資決策流程等議題
	10月20日	好事交易所 WHAT'S NEXT 【與綠色未來對話—永續金融論壇】	安聯投信在「#企業的綠色生命線」、「#用行動逆轉氣候危機」和「#致未來一個美好的循環」等三大永續金融論壇主題上，與各界專家對談，並提供永續投資面向的 ESG 解決方案。
	11月17日	台灣影響力投資協會(TIIA) 2021 台灣影響力投資國際論壇	安聯投信與各界專家共同探索全球生態體系發展趨勢、分享實務經驗與應用工具並提出相關的政策法規建言，以減輕台灣與全球氣候變遷與社會失衡的問題。
教育課程	10月14日	ESG/永續金融：責任投資講座	安聯投信針對政治大學金融系學生，進行 ESG 及永續金融教育課程。
線上展覽	10月19日-10月20日	安聯投信 ReView the Future-晚安地球 早安地球線上展覽	安聯投信以線上策展的方式舉辦「ReView the Future 晚安地球 早安地球」展覽，連續 24 小時以日常影像及永續知識等影片，喚起大眾永續意識。

- 2021 年出席或委託出席被投資公司股東會之情形

2021 年	應出席	有出席/出席率	未出席	未出席之理由
	79	79(100%)	0	-

- 2021 年投票紀錄：如下圖



■ 2021 年股東會 ESG 發言紀錄、關注議題

#	公司	ESG 分類	意見主題	內容、後續影響與進度追蹤
1	中鋼	E、S、G	在 2021 年度股東大會，我們就環境、社會和公司治理三大面向提出問題及意見	環境：我們建議該公司應針對全球減碳排放的目標跟行動有更積極與主動的作為，並協助政府進行相關法規的制定。該公司表示已承諾 2050 年達淨零碳排之目標，我們將追蹤後續細節規劃 社會：2021/4/19 工安事件的後續追蹤，該公司承諾加強對再承包商的作業安全管理 公司治理：2024 年董監改選，期望該公司提高現有獨立董事跟女性董事比例，同時在提名時候也應留意過度兼任的狀況。該公司承諾將會盡力與最大股東-經濟部溝通
2	華航	S、G	在 2021 年度股東大會，我們就社會、公司治理兩大面向提出問題及意見	社會：我們建議公司在營運安全管理部分改善，降低員工染疫及危害國人健康的風險，管理層表示接受疫情指揮中心指引，並鼓勵員工接種疫苗，將持續完善防疫相關 SOP 公司治理：獨立董事比例 23%，符合法令建議但低於世界潮流，管理層回覆將與最大股東-中華航空事業發展基金會(航發會)討論，研擬可行性及時程表，期望能儘早提高獨立董事之比重

■ 2021 年逐公司逐案投票紀錄一覽表：請詳見本報告第 23-26 頁附錄。

■ 2021 年反對或棄權議案之說明

2021 年共計 774 個議案，安聯投信贊成 705 個，反對 69 個，棄權 0 個。

2021 年反對議案類型為盈餘/虧損分補、董監事選任、及資本相關，逐公司、逐案說明理由如下：

- 台塑公司: 董監改選名單，獨立董事比例雖符合主管機關建議的 1/5，但低於我們內部的 1/3 規範，故未同意。
- 國巨公司: 董監改選名單，所有席位均為男性，缺乏性別多元性、及有影響董事會整體公正性之風險，故未同意。
- 旺宏公司: 針對承認盈餘分配、發行新股及私募兩議案，由於配息比例低於 50%，以及總稀釋比例高過 30%，在考量過其財務報表的現金流狀況、以及資本支出的可能性後，我們認為可能損及股東權益，故未同意。
- 智邦公司：董監改選名單，所有席位均為男性，缺乏性別多元性、及有影響董事會整體公正性之風險，故未同意。
- 金像電公司: 針對承認盈餘分配議案，由於配息比例低於 50%，在考量過其財務報表的現金流、以及資本支出的可能性後，我們認為可能損及股東權益，故未同意。
- 凱美公司: 董監改選名單，所有席位均為男性，缺乏性別多元性、及有影響董事會整體公正性之風險，故未同意。
- 技嘉公司: 董監改選名單，所有席位均為男性，缺乏性別多元性、及有影響董事會整體公正性之風險，故未同意。
- 微星公司: 董監改選名單，獨立董事比例雖符合主管機關建議的 1/5，但低於我們內部的 1/3 規範，故未同意。
- 聯發科公司: 董監改選名單，所有席位均為男性，缺乏性別多元性、及有影響董事會整體公正性之風險，故未同意。
- 奇力新公司: 針對承認盈餘分配議案，考慮公司在 2021 年初賣出旺詮及取得帛漢的股權交易案後，評估公司帳上現金相對充足，但配息比例低於 50%，在考量過其財務報表的現金流、以及資本支出的可能性後，我們認為損及股東權益，故未同意。針對董監改選議案，獨立董事比例雖符合主管機關建議的 1/5，但低於我們內部的 1/3 規範，故未同意。
- 華新科公司: 針對承認盈餘分配議案，經檢視公司財務狀況，判斷盈餘不發放股息將嚴重影響股東權益。雖資本支出可以抵銷未分配盈餘課稅，但是就現金流角度來看，如此過低的配發率仍有違股東權益，故反對。
- 富邦金公司: 針對辦理長期資金募集議案，由於公司無具體增資規劃，無法衡量對股權稀釋影響，可能損害股東權益，故反對。
- 國泰金公司: 針對辦理長期資金募集議案，由於公司無具體增資規劃，無法衡量對股權稀釋影響，可能損害股東權益，故反對。
- 欣興公司: 針對承認盈餘分派議案，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率低於 50%，且低於前一年度發放比例，故反對。

- 景碩公司: 針對董監改選議案，由於董事長童子賢，獨立董事中，陳進財，李明昱均兼任過多職務，考量過度兼任恐致難以專心公司決策，不利公司發展及股東利益，故反對。
 - 新日興公司: 針對承認盈餘分派議案，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率來自盈餘配息低於 50%，故反對。
 - 兆利公司: 針對辦理私募議案，經審閱提案內容後，研判新發行股份將稀釋原股權近 30%，我們認為嚴重影響股東權益，故反對。
 - 同致公司: 針對承認盈餘分派議案，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率低於 50%，損及股東權益，故反對。
 - 佳邦公司: 針對承認盈餘分派議案，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率來自盈餘配息低於 50%，故反對。
 - 矽力公司: 針對承認盈餘分派議案，檢視公司財務狀況，以 IC 設計本業、資本支出不大而言，股息配發率 30% 過低，並不合理，故否決。
 - 台塑化公司: 董監改選名單，獨立董事比例雖符合主管機關建議的 1/5，但低於我們內部的 1/3 規範，故未同意。
 - 精測公司: 針對承認盈餘分派議案，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率低於 50%，且低於前一年度發放比例，並不合理，故反對。
 - 雍智公司: 董監改選名單，所有席位均為男性，缺乏性別多元性、及有影響董事會整體公正性之風險，故未同意。
 - 華航公司: 董監改選名單，獨立董事比例雖符合主管機關建議的 1/5，但低於我們內部的 1/3 規範，故未同意。
- 代理研究和代理投票服務：安聯投信未使用本項服務，目前皆採取自有團隊研究進行投票服務與電子投票方式。

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

附錄：2021年逐公司逐案投票紀錄一覽表

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	決議結果
1101	台泥	20210611	一〇九年度盈餘分配案。 一〇九年度營業報告書及財務報表案。 修正本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。 解除新任董事之競業禁止限制案。 選舉第二十四屆董事十五席(含獨立董事五席)。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
1301	台塑	20210623	為本公司董事任期已屆滿,請依法改選案。 為依法提出本公司109年度決算表冊,請承認案。 為依法提出本公司109年度盈餘分配案,請承認案。 為擬修正本公司「股東會議事規則」,請公決案。 為擬修正本公司「董事選舉辦法」,請公決案。 為擬解除本公司新任董事及指派代表人當選本公司董事之法人別	反對。董監改選名單,獨立董事比例雖符合主管機關建議的1/5,但低於我們內部的1/3規範。 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
1303	南亞	20210622	為依法提出本公司109年度決算表冊,請承認案。 為依法提出本公司109年度盈餘分配案,請承認案。 為擬修正本公司「股東會議事規則」,請公決案。 為擬修正本公司「董事選舉辦法」,請公決案。 為擬解除本公司董事競業禁止之限制,請公決案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
1476	僑鴻	20210618	「股東會議事規則」修正案。 「董事選舉辦法」修正案。 承認一〇九年度盈餘分配案。 承認一〇九年度營業報告書及財務報表案。 解除本公司新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
1536	和太	20210610	選舉第十三屆董事(含獨立董事)。 109年度資本公積發放現金案。 本公司「股東會議事規則」部份條文修訂案。 本公司「資金貸與他人作業程序」,增列部份條文案。 提請承認109年度決算表冊案。 提請承認109年度盈餘分配案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
1590	亞德客-KY	20210528	承認本公司109年度營業報告書及合併財務報表。 修訂本公司「股東會議事規則」案。 修訂本公司「背書及保證作業程序」案。 修訂本公司「衍生性商品交易處理程序」案。 修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2002	中鋼	20210618	本公司股東會議事規則部分條文修正草案。 本公司董事選舉辦法部分條文修正草案。 本公司資金貸與他人作業程序部分條文修正草案。 承認本公司109年度盈餘分配案。 承認本公司109年度營業報告書、財務報告案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2014	中鴻	20210624	本公司109年度盈餘分配案。 本公司109年度營業報告書及財務報表。 修訂本公司「股東會議事規則」部分條文。 解除本公司第十五屆董事競業禁止之限制。 選舉第15屆董事	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2049	上銀	20210628	(一)承認2020年度營業報告書暨財務報表案。 (一)盈餘轉增資發行新股案。 (二)承認2020年度盈餘分配案。 (二)修訂「公司章程」案。 (三)修訂「背書保證作業程序」案。 (四)解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2303	聯電	20210608	本公司一〇九年度盈餘分配案。 本公司一〇九年度營業報告書及財務報表 選舉本公司第十五屆董事 擬辦理私募發行普通股、發行新股參與海外存託憑證或發行海外	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2308	台達電	20210611	承認一〇九年度決算表冊案。 承認一〇九年度盈餘分配案。 解除本公司董事競業禁止之限制案。 選舉本公司董事案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2317	鴻海	20210623	承認本公司民國109年度盈餘分配案。 承認本公司民國109年度營業報告書及財務報表案。 解除董事競業禁止之限制案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2327	國巨	20210603	本公司一〇九年度決算表冊案。 本公司一〇九年度發行海外存託憑證及海外第五次無擔保轉換公司 本公司董事競業禁止之免除案。 選舉第13屆董事。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 反對。董監改選名單,所有席位均為男性,缺乏性別多元性,及有影響董事會整體公正性之風險。
2330	台積電	20210608	擬以資本公積發放現金案。 改選十名董事(含六名獨立董事)。 承認民國一百零九年度之營業報告書及財務報表。 核准發行民國一百一十年限制員工權利新股案。 基於臺灣證券交易所近期對「公司董事選任程序參考範例」之	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2337	旺宏	20210528	一〇九年度盈餘分配案。 一〇九年度營業報告書及財務報表 公開募集或私募有價證券案 解除董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 反對。針對承認盈餘分配、發行新股及私募兩議案,由於配息比例低於50%,以及總稀釋比例高過30%,在考慮其財務報表的現金流狀況,以及資本支出的可能性後,我們認為可能損及股東權益。 承認或贊成
2338	光華	20210531	本公司一百零九年度盈餘分配案。 本公司一百零九年度營業報告書及財務報表案。 同意新任董事代表人及獨立董事競業案。 修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。 修正本公司「董事選舉辦法」部分條文案。 補選兩席獨立董事。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2345	智邦	20210617	本公司一〇九年度盈餘分配案。 本公司一〇九年度營業報告書及財務報表案。 解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。 選舉第十二屆董事(含獨立董事)選任案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 反對。董監改選名單,所有席位均為男性,缺乏性別多元性,及有影響董事會整體公正性之風險。
2357	華碩	20210610	本公司「公司章程」修訂案。 本公司「董事選舉辦法」修訂案。 本公司109年度決算表冊承認案。 本公司109年度盈餘分配承認案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2368	金像電	20210610	一〇九年度決算表冊。 一〇九年度盈餘分配案。 改選本公司董事9人(含獨立董事3人)案。 修改章程案。 解除本公司部分新任董事競業禁止限制案。 資本公積發放現金案。	承認或贊成 反對。針對承認盈餘分配案,由於配息比例低於50%,在考慮過其財務報表的現金流,以及資本支出的可能性後,我們認為可能損及股東權益。 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2375	凱美	20210531	本公司109年度盈餘分配案,提請承認。 本公司109年度營業報告書及決算表冊案,提請承認。 修訂本公司「公司章程」案,提請決議。 修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案,提請決議。 修訂本公司「股東會議事規則」案,提請決議。 辦理補選第十六屆獨立董事一席案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 反對。董監改選名單,所有席位均為男性,缺乏性別多元性,及有影響董事會整體公正性之風險。
2376	技嘉	20210616	民國109年度盈餘分配案。 民國109年度營業報告書及各項財務報表案。 改選本公司董事案。	承認或贊成 承認或贊成 反對。董監改選名單,所有席位均為男性,缺乏性別多元性,及有影響董事會整體公正性之風險。

附錄：2021年逐公司逐案投票紀錄一覽表

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	決議結果
			修訂本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
			修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
			解除本公司新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
2377	微星	20210611	一〇九年度決算表冊。	承認或贊成
			一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			全面改選董事。	反對，董監改選名單，獨立董比例雖符合主管機關建議的1/5，但低於我們內部的1/3規範。
			修正「股東會議事規則」案。	承認或贊成
2383	台光電	20210528	109年度決算表冊。	承認或贊成
			109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			本公司「公司章程」修訂案。	承認或贊成
			本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案。	承認或贊成
			本公司「董事選舉辦法」修訂案。	承認或贊成
			本公司「資金貸與他人作業程序」修訂案。	承認或贊成
2408	南亞科	20210527	為依法提出本公司109年度決算表冊，請承認案。	承認或贊成
			為依法提出本公司109年度盈餘分配案，請承認案。	承認或贊成
			為擬修正本公司「股東會議事規則」，請公決案。	承認或贊成
			為擬修正本公司「董事選舉辦法」，請公決案。	承認或贊成
			為擬修正本公司章程，請公決案。	承認或贊成
2409	友達	20210610	承認民國一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
			承認民國一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
			核准修訂「取得或處分資產處理程序」及「為他人背書或提供擔保」	承認或贊成
			核准解除董事競業限制案	承認或贊成
			核准辦理現金增資發行普通股參與發行海外存託憑證及/或現股轉讓	承認或贊成
2454	聯發科	20210610	改選第九屆董事(含獨立董事)案。	反對，董監改選名單，所有席位均為男性，缺乏性別多元性，及有影響董會整體公正性之風險。
			承認民國一〇九年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			承認民國一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			討論本公司發行限制員工權利新股案。	承認或贊成
			討論資本公積發放現金案。	承認或贊成
			解除本公司第九屆董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
2456	奇力新	20210604	本公司「公司章程」修訂案。	承認或贊成
			本公司「取得或處分資產處理程序」修訂案。	承認或贊成
			承認民國一〇九年度盈餘分配案。	反對，考慮公司在2021年初賣出旺詮及取得昂漢的股權交易案後，評估公司帳上現金相對充足，但配息比例低於50%，在考量過其財務報表的現金流、以及資本支出的可能性後，我們認為損及股東權益。
			承認民國一〇九年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			董事及獨立董事全面改選案。	反對，獨立董比例雖符合主管機關建議的1/5，但低於我們內部的1/3規範。
			解除本公司新任董事競業禁止案。	承認或贊成
			增訂本公司「董事選任程序」案。	承認或贊成
2492	華新科	20210625	承認本公司109年度決算表冊案。	承認或贊成
			承認本公司109年度盈餘分配案。	反對，經檢視公司財務狀況，判斷盈餘不發放股息將嚴重影響股東權益，雖資本支出可以抵銷未分配盈餘課稅，但就現金流角度來看，如此過低的配發率仍有違股東權益。
			討論修訂本公司取得或處分資產處理程序案。	承認或贊成
			討論修訂本公司股東會議事規則案。	承認或贊成
			討論修訂本公司對外背書保證作業程序案。	承認或贊成
			討論解除董事競業禁止案。(董事長：焦佑衡先生)	承認或贊成
			討論資本公積發放現金案。	承認或贊成
2603	長榮	20210531	承認109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			承認109年度營業報告及財務報告案。	承認或贊成
			討論修訂「股東會議事規則」案。	承認或贊成
			討論解除張董事長衍義競業限制案。	承認或贊成
2606	裕民	20210610	109年度決算表冊。	承認或贊成
			109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			修正本公司「董事選舉辦法」部份條文案。	承認或贊成
2618	長榮航	20210618	承認109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			承認109年度營業報告及財務報告案。	承認或贊成
			討論修正公司「章程」案。	承認或贊成
			討論修訂「股東會議事規則」案。	承認或贊成
			討論辦理「長榮航太科技(股)公司」釋股規劃案。	承認或贊成
2881	富邦金	20210611	一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			一〇九年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			本公司資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成
			本公司擬規劃辦理長期資金籌集案。	反對，由於公司無具體增資規劃，無法衡量對股權稀釋影響，可能損害股東權益。
			修訂本公司「股東會議事規則」。	承認或贊成
2882	國泰金	20210611	一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
			一〇九年度營業報告書及財務報表承認案	承認或贊成
			本公司股東會議事規則修正討論案	承認或贊成
			本公司董事選任程序修正討論案	承認或贊成
			本公司擬規劃辦理長期資金籌集討論案	反對，由於公司無具體增資規劃，無法衡量對股權稀釋影響，可能損害股東權益。
2891	中信金	20210611	承認本公司109年度決算表冊案。	承認或贊成
			承認本公司109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			修訂本公司股東會議事規則部分條文案。	承認或贊成
3017	奇錫	20210616	承認109年度盈餘分配案	承認或贊成
			承認109年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
			修訂「股東會議事規則」部分條文案	承認或贊成
3034	聯詠	20210608	本公司民國一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			本公司民國一〇九年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			選舉本公司第九屆八名董事案(含三位獨立董事)	承認或贊成
			擬解除本公司第九屆新任董事競業禁止之限制。	承認或贊成
3035	晉原	20210525	本公司民國一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
			本公司民國一〇九年度營業報告書及財務報表(含合併及個體)	承認或贊成
			選舉第十一屆董事九席(含獨立董事三席)	承認或贊成
			擬修訂本公司「董事選舉辦法」案	承認或贊成
			擬解除本公司改選後新任董事有關公司法第二〇九條董事競業限制案	承認或贊成
3037	欣興	20210617	本公司109年度盈餘分配案	反對，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率低於50%，且低於前一年度發放比例。
			本公司109年度營業報告書及財務報表	承認或贊成
			擬修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文	承認或贊成
			擬修訂本公司章程部分條文	承認或贊成
3081	聯亞	20210526	109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			109年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
3189	景碩	20210528	本公司109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			本公司109年度營業報告書、財務報表及合併財務報表案。	承認或贊成
			全面改選董事案。	反對，由於董事長董子賢、獨立董事中，陳進財、李明昱均兼任過多職務，考量過度兼任恐致難以專心公司決策，不利公司發展及股東利益。
			修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
			解除本公司新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
3218	大學光	20210616	承認一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			承認一〇九年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			討論修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
			討論修訂本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
			討論修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
			討論解除本公司新任董事及其代表人競業禁止之限制案。	承認或贊成
			選舉本公司董事案。	承認或贊成
3264	欣銓	20210527	109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			109年度營業報告書及財務報表。	承認或贊成
3376	新日興	20210616	109年度盈餘分配案	反對，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率來自盈餘配息低於50%。

附錄：2021年逐公司逐案投票紀錄一覽表

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	決議結果
			109年度財務報表及營業報告書案	承認或贊成
			討論資本公積發放現金案	承認或贊成
3443	創意	20210520	承認本公司民國一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			承認本公司民國一〇九年度財務報表及營業報告書。	承認或贊成
3481	群創	20210624	子公司睿生光電股份有限公司釋股規畫案	承認或贊成
			以資本公積發放現金案	承認或贊成
			承認本公司民國109年度盈餘分配案	承認或贊成
			承認本公司民國109年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
			修訂本公司股東會議事規則案	承認或贊成
			修訂本公司章程案	承認或贊成
			修訂本公司董事選任辦法案	承認或贊成
3515	華擎	20210526	本公司「董事選舉辦法」修訂案。	承認或贊成
			本公司一〇九年度決算表冊承認案。	承認或贊成
			本公司一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			本公司發行110年限制員工權利新股案。	承認或贊成
			全面改選董事案。	承認或贊成
			解除新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
3529	力旺	20210610	本公司109年度盈餘分配案	承認或贊成
			本公司109年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
			本公司擬以資本公積之股票發行溢價配發現金案	承認或贊成
			修訂本公司「股東會議事規則」案	承認或贊成
			修訂本公司「董事選舉辦法」案	承認或贊成
			解除董事沈士傑競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除董事徐木泉競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除董事徐清祥競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除董事浩瀚國際投資有限公司代表人許朱勝競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除董事浩瀚國際投資有限公司代表人鄭亭玉競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除董事浩瀚國際投資有限公司競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除獨立董事金勝勛競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除獨立董事陳自強競業禁止之限制案	承認或贊成
			解除獨立董事喻錫銘競業禁止之限制案	承認或贊成
			選舉本公司第八屆董事案	承認或贊成
3548	兆利	20210618	本公司擬辦理私募普通股現金增資，或私募國內可轉換公司債	反對，經審閱提案內容後，研判新發行股份將稀釋原股權近30%，我們認為嚴重影響股東權益。
			全面改選本公司董事案。	承認或贊成
			承認本公司一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			承認本公司一〇九年度營業報告書及決算表冊案。	承認或贊成
			討論修訂本公司「公司章程」部分條文案。	承認或贊成
			討論修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。	承認或贊成
			討論解除本公司新任董事競業禁止之限制案。	承認或贊成
3552	同致	20210629	本公司109年度盈餘分配案。	反對，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率低於50%，損及股東權益。
			本公司109年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
			修訂本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
			修訂本公司「背書保證作業辦法」案。	承認或贊成
			修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
3653	健策	20210616	承認一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			承認一〇九年度營業報告書及財務決算表冊案。	承認或贊成
			修正「取得或處分資產處理程序」案。	承認或贊成
3707	漢磊	20210618	本公司私募發行普通股案	承認或贊成
			承認一〇九年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
			承認一〇九年度虧損撥補案	承認或贊成
			討論修訂本公司章程案	承認或贊成
			解除董事競業限制案	承認或贊成
4961	天鈺	20210518	109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			109年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			公司章程部分條文修訂案。	承認或贊成
			本公司之子公司深圳天德鈺科技股份有限公司首次公開發行人	承認或贊成
			董事全面改選案	承認或贊成
			擬修正本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
			擬修正本公司「董事選任程序」案。	承認或贊成
			擬解除新任董事及其代表人競業禁止限制案。	承認或贊成
4966	謙瑞-KY	20210625	承認西元2020年度合併財務報表案。	承認或贊成
			承認西元2020年度盈餘分配案。	承認或贊成
			承認西元2020年度營業報告書案。	承認或贊成
			核准發行西元2021年限制員工權利新股案。	承認或贊成
5269	祥碩	20210611	本公司一〇九年度決算表冊案。	承認或贊成
			本公司一〇九年度盈餘分配案。	承認或贊成
			發行限制員工權利新股案。	承認或贊成
5289	宜鼎	20210531	一〇九年度盈餘分配案	承認或贊成
			一〇九年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			本公司董事（含獨立董事）改選案。	承認或贊成
			修訂本公司「股東會議事規則」案。	承認或贊成
			修訂本公司「董事選舉辦法」案。	承認或贊成
			解除本公司新任董事（含獨立董事）及其代表人競業禁止限制	承認或贊成
5457	宣德	20210628	109年度盈餘分配案	承認或贊成
			109年度營業報告書及財務報表案	承認或贊成
			修訂本公司「公司章程」案	承認或贊成
			修訂本公司「資金貸與他人及背書保證管理程序」案	承認或贊成
5483	中美晶	20210624	承認一〇九年度營業報告書、財務報表及盈餘分配表案	承認或贊成
			為因應本公司資金需求，擬辦理公開募集或私募有價證券案	承認或贊成
			修訂「公司章程」案	承認或贊成
			修訂「取得或處分資產處理程序」案	承認或贊成
			修訂「從事衍生性商品交易處理程序」案	承認或贊成
			修訂「董事選舉辦法」案	承認或贊成
5904	寶雅	20210622	109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			109年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			盈餘轉增資發行新股案。	承認或贊成
			修正本公司「股東會議事規則」部分條文案。	承認或贊成
			修正本公司「董事選任程序」部分條文案。	承認或贊成
6176	瑞儀	20210617	承認一百零九年度盈餘分配案	承認或贊成
			承認一百零九年度營業報告書及財務報告案	承認或贊成
			討論「公司章程」部分條文修正案	承認或贊成
			討論解除本公司改選後新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成
			選舉本公司第十屆董事十席（含獨立董事四席）	承認或贊成
6223	旺矽	20210615	109年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成
			109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			本公司「股東會議事規則」修正案。	承認或贊成
			本公司「從事衍生性商品交易處理程序」修正案。	承認或贊成
6269	台郡	20210617	本公司109年度盈餘分配案。	承認或贊成
			本公司109年度營業報告書暨財務報表案。	承認或贊成
			修訂本公司「公司章程」案。	承認或贊成
			修訂本公司「取得或處分資產處理程序」案。	承認或贊成
			修訂本公司「背書保證作業程序」案。	承認或贊成
			修訂本公司「資金貸與他人作業程序」案。	承認或贊成
			解除本公司董事競業禁止之限制案。	承認或贊成

附錄：2021年逐公司逐案投票紀錄一覽表

證券代號	證券名稱	股東會日期	議案案由	決議結果
6284	佳邦	20210623	辦理公開募集發行普通股，或發行新股參與海外存託憑證，或109年度盈餘分配案。 109年度營業報告書及財務報表案。 修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 資本公積發放現金案。	承認或贊成 反對，檢視公司財務狀況，判斷每股股息配發率來自盈餘配息低於50%。 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6415	矽力-KY	20210603	辦理私募股票補辦公開發行暨申請上櫃案。 2020年度盈餘分配案。 2020年度營業報告書及合併財務報表案。 修訂「股東會議事規則」案。 修訂「董事及獨立董事選舉辦法」案。 發行限制員工權利新股案。	承認或贊成 承認或贊成 反對，檢視公司財務狀況，以IC設計本業，資本支出不大而言，股息配發率30%過低，並不合理。 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6488	環球晶	20210622	全面改選董事案 承認一〇九年度營業報告書、財務報表及盈餘分配案 為因應本公司資金需求，擬辦理公開募集有價證券案 修訂「取得或處分資產處理程序」案 修訂「從事衍生性商品交易處理程序」案 修訂「董事選舉辦法」案 解除新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6505	台塑化	20210617	為本公司董事任期屆滿，請依法改選案。 為依法提出本公司109年度決算表冊，請承認案。 為依法提出本公司109年度盈餘分配之議案，請承認案。 為擬修正本公司「股東會議事規則」，請公決案。 為擬修正本公司「董事選舉辦法」，請公決案。 為擬解除本公司新任董事及指派代表人當選本公司董事之法人	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6510	精測	20210610	一〇九年度盈餘分配案。 一〇九年度營業報告書及財務報表案。	承認或贊成 承認或贊成
6683	雍智科技	20210628	一〇九年度盈餘分配案。 一〇九年度營業報告書及財務報表案。 修訂「股東會議事規則」案。 修訂「董事選舉辦法」案。 董事全面改選案。 解除新任董事及其代表人競業禁止之限制案。 擬通過發行限制員工權利新股案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 反對，所有席位均為男性，缺乏性別多元性，及有影響董事會整體公正性之風險。 承認或贊成
6732	昇佳電子	20210622	一〇九年度盈餘分配案。 一〇九年度財務報表及營業報告書案。 修訂本公司【公司章程】案。 修訂本公司【取得或處分資產處理程序】案。 修訂本公司【從事衍生性商品交易處理程序】案。 修訂本公司【董事選任程序】案。 修訂本公司【資金貸與他人作業程序】及【高層保證作業程序】案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8016	矽創	20210623	一〇九年度盈餘分配案。 一〇九年度財務報表及營業報告書案。 修訂「從事衍生性商品處理程序」案。 修訂「資金貸與他人作業程序」案。 解除新任董事及其代表人競業限制案。 選任本公司第十屆董事案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8028	昇陽半導體	20210528	一百零九年度盈餘分配案。 一百零九年度營業報告書及財務報表案。 同意本公司新任董事之競業案。 改選董事案。 資本公積轉增資發行新股案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8046	南電	20210528	為依法提出本公司109年度決算表冊，請承認案。 為依法提出本公司109年度盈餘分配之議案，請承認案。 為擬修正本公司「股東會議事規則」，請公決案。 為擬修正本公司「董事選舉辦法」，請公決案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8069	元太	20210622	本公司一〇九年度之決算表冊案。 本公司一〇九年度盈餘分配案。 擬議修訂本公司「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 擬議修訂本公司「股東會議事規則」部分條文案。 擬議修訂本公司章程部分條文案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8150	南茂	20210531	一百零九年度決算表冊案。 一百零九年度盈餘分配案。 修訂「公司章程」案。 修訂「股東會議事規則」案。 修訂「董事及獨立董事選舉辦法」案。 解除第十屆當選董事（含獨立董事）有關公司法第209條競選第十屆董事（含獨立董事）	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8155	博智	20210628	本公司109年度盈餘分配案。 本公司109年度營業報告書及財務報表案。 董事兼任，擬解除競業禁止限制案。 擬修訂本公司「董事選任程序」案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8299	群聯	20210528	本公司民國一〇九年度盈餘分配案。 本公司民國一〇九年度營業報告書及財務報表案。 本公司辦理私募普通股案。 修訂本公司「公司章程」部分條文案。 修訂本公司「取得或處分資產處理程序」、「衍生性商品交易處理程序」及「董事選任程序」（原名為：「董事及監察人選任程序」）案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
8358	金居	20210628	承認一〇九年度盈餘分配案。 承認一〇九年度營業報告書及財務報表案。 討論一〇九年度資本公積發放現金案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
9802	鈺齊-KY	20210528	承認民國109年度合併財務報表暨營業報告書案。 承認民國109年度盈餘分配案。 修訂「取得或處分資產處理程序」部分條文案。 修訂「股東會議事規則」部分條文案。 修訂「董事選任程序」部分條文案。	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
2610	華航	20210525	民國109年度營業報告書及財務報表。 民國109年度虧損撥補 選舉第22屆董事 解除第22屆董事兼任職務之競業禁止限制 全面改選董事案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成
6491	晶碩	20210525	承認本公司一〇九年度營業報告書及財務報表案。 承認本公司一〇九年度盈餘分配案。 討論修訂本公司「股東會議事規則」案。 討論修訂本公司「董事選任辦法」案。 討論解除新任董事競業禁止之限制案	承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成 承認或贊成