



ALLIANZ GLOBAL INVESTORS TAIWAN LIMITED

**2023**

# 安聯投信股東會投票政策

DATE: 30 September, 2023

# 一、 投票政策之揭露

## 1、 投票政策

對安聯環球投資而言，主動盡職治理的意義在於影響被投資公司的未來。我們憑藉強健的參與流程實現此目標。它讓我們的代理投票(proxy voting)策略更為完善，有助於加強企業因應某些重要的長期議題。

安聯環球投資持續優化投票策略，以強化「氣候話語權」(Say On Climate)、董事會種族多樣性以及永續成效導向薪酬制度。我們的代理投票專注於董事會選舉、高階經理人薪酬、資本結構相關的授權，以及外部審計任命等議題(如下)。其他投票議題也包括氣候變遷、員工多元化、政治獻金及遊說服務。

- 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、過度兼任及主席的角色與責任：我們持續對多數董事會的健全和平衡的設置感到擔憂。包含投票反對我們認為董事會和/或董事會委員會獨立性不足的議案，通常主因為董事任期太長，或他們是大股東的代表。

此外，過度兼任是我們在許多市場持續關切的主要議題。由於經濟不確定性和地緣政治風險，對於非執行董事的需求增加，我們通常對於全職高階主管擔任多個非高階主管角色，或非執行董事同時在國營和民營企業承接過多的委任時，投下反對票。

我們也鼓勵公司透過擴建人才庫來提高董事會的性別及種族多樣性，而非讓個人過度兼任並使他們面臨更高的職業風險。

同時，我們也反對藉由聯合主席/首席執行長將權力集中在公司最高層的方式。在這些情況下，我們希望公司採取適當的制衡措施，例如任命一名首席獨立董事。

- 與資本結構相關授權：我們持續投票反對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。只有在個別公司有正當理由不傷害股東權益的情況下，我們才會支持超過 33%且具優先認股權或超過 10%但無優先認股權的增資案。
- 審計相關投票：我們希望被投資公司能夠定期評估及重新招標審計服務合約，除了當地法規採用更嚴格的規範外，至少每 20 年即更換合作之會計師事務所。
- 氣候相關議案：包含下列兩種類型

第一類是由管理層投票表決，即所謂的氣候話語權，通常是為了尋求股東對氣候策略、溫室氣體減排目標和行動計劃的核准。

第二類由股東投票表決，範圍各不相同，通常要求公司設定更積極的氣候承諾、加強揭露或採取具體行動。

我們通常支持下列股東會決議，例如，要求公司根據《巴黎氣候協定》報告其氣候變遷策略，或尋求有關氣候相關財務、實體或監管風險以及公司如何管理此類風險的資訊。我們將依據具體情況逐一評估這些議案。

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，針對投資台股的補充說明如下：

- 原則上，全部議案均會投票。
- 非屬重大議案，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。
- 若屬重大議案，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。同時，針對獨立董事人選是否與公司有業務上的往來，也會納入我們對於其獨立性的衡量。
  - 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%	

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](mailto:csr@allianzgi.com)

如您為被投資公司，請洽詢

李侃奇 | **Leo Lee**

副總裁 | Vice President

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](mailto: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](http://tw.allianzgi.com)