

首源投資環球傘型基金-盈信世界領先基金

報告期間：2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。

1. 實際符合 ESG 投資策略及篩選標準之基金資產組成

截至 2025 年 12 月 31 日，盈信世界領先基金 100% 之非現金資產均符合永續目標。

本基金之永續目標係投資於對永續發展做出貢獻並從中受益之公司，從而實現正面之社會及環境成果。所有被投資公司都為改善人類發展做出貢獻，許多公司亦為正面環境成果做出貢獻。對永續發展之貢獻係透過社會及環境兩個框架評估。

正面社會成果

投資經理根據以下人類發展支柱評估正面社會成果。Stewart Investors 參考聯合國人類發展指數等製定了此等人類發展支柱。

- **健康及福祉**—改善營養、醫療保健、個人衛生、水及環境衛生之獲取及負擔能力。
- **有形基礎設施**—改善能源及住房之取得及負擔能力。
- **經濟福祉**—安全就業提供生活薪資及晉升機會、獲得資金及提高生活水準。
- **機會及賦權**—改善教育及資訊技術之取得及負擔能力。

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金持有 30 家公司。**所有公司 (100%)** 均為至少一項**人類發展支柱**做出貢獻，總計為此等支柱做出 **59 項貢獻**。

正面環境成果

投資經理參考 Project Drawdown 開發之氣候解決方案以評估正面環境成果，Project Drawdown 係一非營利組織，已規劃、衡量及制定了超過 90 種不同的氣候解決方案，其相信此等解決方案將有助於實現降低之目標（即到達大氣中溫室氣體停止增加並開始穩步下降之時點）。

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金持有 30 家公司。**26 家公司 (87%)** 正在為**氣候變化解決方案**作出貢獻。此等公司為 32 項不同解決方案做出貢獻，總計為解決方案做出 **72 項貢獻**。

截至 2025 年 12 月 31 日，本基金之社會及環境成果如下表所示。

正面社會成果

人類發展支柱	貢獻	2025
公司數量 (%)	-	30 (100%)
貢獻總數	-	59
營養	直接	-
	賦能/支持	2
醫療保健及衛生	直接	2
	賦能/支持	4
衛生及個人照護	直接	1
	賦能/支持	-
能源	直接	1
	賦能/支持	3
住房	直接	2
	賦能/支持	5
水及衛生	直接	2
	賦能/支持	5
就業	直接	-
	賦能/支持	2
生計	直接	4
	賦能/支持	5
金融服務	直接	4
	賦能/支持	-
基本生活必需品	直接	4
	賦能/支持	1
教育&訓練	直接	1

	賦能/支持	-
資訊技術	直接	7
	賦能/支持	2
交通與連通性	直接	3
	賦能/支持	6
正面環境成果		
氣候解決方案	貢獻	2025
公司數量 (%)	-	21 (47%)
不同解決方案之數量	-	24
貢獻總數	-	62
建築	直接	-
	賦能/支持	9
循環經濟/行業	直接	3
	賦能/支持	4
保存/修復	直接	-
	賦能/支持	-
能源	直接	5
	賦能/支持	11
糧食系統	直接	-
	賦能/支持	1
人類發展	直接	2
	賦能/支持	1
運輸	直接	8
	賦能/支持	18
水	直接	-

賦能/支持

註：

任何提及 **Project Drawdown** 均係為了說明 Stewart Investors 在製定其永續性分析架構時使用的公開資料。其無意也不應被解釋為構成或暗示 Project Drawdown 已審查或以其他方式認可 Stewart Investors 之永續評估架構。

如一實體生產之商品或提供之服務係實現正面社會或環境結果之主要手段（例如太陽能電池板製造商或安裝商），則會建立**直接關聯性**。

如一家公司生產之商品或提供之服務能夠使其他公司為實現正面社會或環境結果做出貢獻（例如，用作太陽能電池板製造投入之關鍵零件之製造商），則會建立**賦能關聯性**。

本基金至少每季對有害或爭議性之產品、服務或實務之曝險進行監控。此等評估包括檢視是否遵守 OECD 跨國企業指引、聯合國商業與人權指導原則及聯合國全球規範及是否涉及高風險產業。投資經理針對產生收入有害或爭議性之產品及服務施加 5% 之收入門檻（具爭議的武器與煙草生產則為 0%）。於有害或爭議性之實務不能與收入建立連結之其他領域（例如，員工或供應鏈議題），投資經理會利用內部分分析及外部供應商之研究來監控及評估公司。

於報告期間，本基金持有下列被標註違反投資經理政策之公司

Tata Consultancy Services (TCS)

活動曝險：聯合國全球盟約原則 2：企業應確保其不參與侵犯人權之行為。

例外/持有之原因：TCS 並未直接涉及核武或能源，但外部研究供應商認為該公司涉入其中，因其母公司 Tata Sons 持有 TCS 超過 50% 之股份。

Tata Sons 之涉入係因為該公司持有 Tata Advanced Systems，而其收購 Tata Power 之策略工程部門（Strategic Engineering Division）。該策略工程部門為印度海軍核子飛彈潛艦提供控制系統。

由於印度尚未簽署核武禁擴條約，外部數據供應商評估 Tata Sons 並擴張認為 TCS 係支持印度之核武計畫。投資經理不同意此項評估，並認為該公司之活動或行為並無任何質疑其永續發展定位或投資案例之疑義。

註：對特定證券（如有）之提述僅供說明之目的，不應被解讀為購買或出售該證券之建議。本文提及之所有證券於特定時點可能構成或不構成 Stewart Investors 投資組合之一部分，且持股可能會隨時間推移而變更。

2. 如有設定參考績效指標，將基金所採用之 ESG 標準與該指標進行比較

尚未指定永續指標以比較本基金之績效表現。

3. 為實現永續投資優先事項及目標而採取之盡職調查行動（例如與被投資公司管理階層之互動、參與股東大會並行使投票權等）

投資經理人持續與公司會面及聯絡，並持續評估其永續發展資質及品質。如投資經理人透過會議、持續監控及審查其年度報告辨識公司品質或永續性定位之變化，投資經理人將重新評估投資案例。

此外，本基金投資組合由外部服務供應商持續評估，包括爭議性監控、產品參與、碳足跡及其他影響措施，及違反社會規範之情況。

依據議題之性質及公司之回覆，投資經理人之行動得包括：

- 審查公司研究及投資案例，注意其認為適當的回覆，
- 於公司需要更多資訊或希望鼓勵改善做法及適當解決問題時，與其等聯繫，
- 如議合不成功，或者公司行為模式之一環包括有害活動，而造成對公司管理品質及誠信之疑慮時，投資經理公司將不會投資，或將有序出脫本基金持有該公司之部位，並考量投資人最佳利益。

議合及投票

所有議合均始於由下而上之公司分析，由投資團隊共同承擔責任。

於報告期間，投資經理針對以下議題進行議合：環境、社會及治理。

註：議合可能涉及一個或多個環境、社會或治理議題。

代理投票係投資經理議合活動之延伸。其不會委託予外部供應商或單獨之代理投票/議合團隊。投資經理依據其對特定公司之瞭解，單獨考量每一次代理投票，並依據其優點進行考量。本基金報告期間之投票活動之詳情如下。

- 召開投票會議之公司數量：37

- 需投票會議數量：42
- 需投票提案總數：982
- 反對管理階層提案之投票數：51
- 棄權投票數：9
- 股東提案同意投票數：36
- 股東提案反對投票數：12
- 股東提案棄權投票數：4

資料來源：首源投資。除另有說明外，數據涵蓋報告期間 2025 年 1 月 1 日至 2025 年 12 月 31 日。