

首源投資環球傘型基金-盈信世界領先可持續發展基金

報告期間：2023年1月1日至2023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 2023 年 12 月 31 日，盈信世界領先可持續發展基金 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 2023 年 12 月 31 日，本基金持有 38 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 98 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) 。

以下係氣候解決方案之列表，以及投資經理認為得帶來正面環境成果之相應示例：

- 糧食系統—永續農業、糧食生產以及與食物相關之產品及服務之分配。
- 能源—採用可再生能源及其他潔淨能源及相關技術。

- 循環經濟及行業—提高效率，減少浪費，以及生產流程中資源循環之新商業模式。
- 人類發展—促進環境保護及資源永續利用之人權及教育進步。
- 運輸—高效的運輸技術及無化石燃料運輸選擇之成長。
- 建築—減少建築環境之環境足跡之產品及服務，包括能源效率、電氣化、設計改善及替代材料之使用。
- 水—減少能源密集型方法處理、運輸及加熱水。
- 保存及修復—支持森林禁止砍伐及環境再生之供應鏈、營運及產品壽命結束之影響。

截至 2023 年 12 月 31 日，本基金持有 **38** 家公司。**30** 家公司 (**79%**) 正在為氣候變化解決方案作出貢獻。此等公司為 **36** 項不同解決方案做出貢獻，總計為解決方案做出 **94** 項貢獻。

截至 2023 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	2023
公司數量 (%)	-	38 (100%)
貢獻總數	-	98
營養	直接	1
	賦能/支持	1
醫療保健及個人衛生	直接	7
	賦能/支持	10
水及環境衛生	直接	1
	賦能/支持	4
能源	直接	2
	賦能/支持	8
住房	直接	2
	賦能/支持	4

就業	直接	9
	賦能/支持	8
資金	直接	5
	賦能/支持	-
生活水準	直接	5
	賦能/支持	18
教育	直接	2
	賦能/支持	3
資訊技術	直接	5
	賦能/支持	3
正面環境成果		
氣候解決方案	貢獻	2023
公司數量 (%)	-	30 (79%)
不同解決方案之數量	-	36
貢獻總數	-	94
建築	直接	4
	賦能/支持	15
循環經濟/行業	直接	5
	賦能/支持	9
保存/修復	直接	-
	賦能/支持	-
能源	直接	6
	賦能/支持	15
糧食系統	直接	-
	賦能/支持	2

人類發展	直接	3
	賦能/支持	-
運輸	直接	5
	賦能/支持	26
水	直接	-
	賦能/支持	4

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**。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。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。

Philips

活動曝險：聯合國全球盟約原則 1：企業應支持及尊重國際公認人權之保障。

例外/持有之原因：該公司正面臨與其呼吸中止症及呼吸照護設備相關涉及健康風險之訴訟及調查。受影響之業務部分占 2020 財務年度（召回前一年）集團銷售額之 6.5%。

該公司已召回受影響之設備，但尚未被發現有對此等主張負有責任之情事。外部研究供應商已將此公司列入觀察名單，投資經理持續監控情況並与管理團隊議合。於 2023 年第 4 季，投資經理不再相信該公司管理階層能充分提高文化及商譽之品質，並已出脫該等部位。

WEG

活動曝險>5%收入：支持石油及天然氣及支持動力煤

例外/持有之原因：該公司生產及銷售用於太陽能及風力發電、水力發電廠及生質能源之再生能源解決方案，幫助社會脫離化石燃料能源生產。WEG 亦製造及銷售節能電動機，協助客戶減少能源需求及溫室氣體排放。

依據外部研究供應商，於 2022 年財務年度，其來自石油及天然氣配套產品及服務及動力煤配套產品及服務之收入預估分別占公司總收益之 2.5%（總計 5%）。

外部研究供應商於 2023 年初增加用於配套產品及服務之動力煤曝險，投資經理直接聯繫該公司以確認所提供之 2.5% 收入預估。鑒於煤炭並非其產品或顧客之策略性區分市場，該公司預估<1% 收入得更精確地反映其曝險。

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。

主要負面影響（依據適用於歐洲之基金之永續金融揭露規範之規定）被納入投資經理人之公司分析、團隊討論及議合計畫。根據負面影響指標評估，投資組合中之各項投資皆不得造成重大損害。投資人可能不會造成重大損害，但仍會對永續性產生一些負面影響。於此等情況下，投資經理應直接與公司議合或與其他投資機構合作。

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，Stewart Investors 將不會投資，或將及時脫本基金持有該公司之部位。

議合及投票

沒有公司是完美的，而議合及投票係投資經理做為長期股東之主要職責。其認為議合係降低業務風險、抵禦潛在不利因素及改善永續發展成果之一種方法。議合會完全整合至投資團隊之職責中，並為其對各家公司之瞭解提供寶貴之見解。

於此期間，投資經理與本基金 **79%** 之公司會面。

所有議合均始於由下而上之分析，由投資團隊共同承擔責任。於此期間，投資經理於其基金中處理下列議題：

- 汙染、危害自然資源、生物多樣性及氣候變遷 - 包裝、塑膠顆粒、森林砍伐、供應鏈之永續性（大豆、棕櫚油及咖啡）、化石燃料與再生能源、水、廢棄物及能源效率

- 統一之薪資及獎勵措施 - 生活工資、性別薪資差距及獎勵措施之複雜性
- 動物測試/福利 - 動物測試曝險
- 人權與現代奴隸 - 亞太地區之半導體供應鏈之衝突資源、人口販運、強迫勞動及童工及公共衛生
- 多元化、公平性及包容性 - 高階管理階層及董事會之多元化，尤其係性別
- 成癮性產品 - 間接曝險於菸草、化學品、遊戲、成人娛樂及食品中之糖含量
- 公司治理 - 公司策略與法律結構

於報告期間，投資經理與本基金 **71%** 之公司進行議合。

- 環境議題 21%
- 社會議題 18%
- 公司治理議題 62%

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。

- 投票提案總數：533
- 投票會議次數：45
- 召開投票會議之公司數量：39
- 反對管理階層提案之投票數：32
- 棄權投票數：1
- 股東提案同意投票數：8
- 股東提案反對投票數：4
- 股東提案棄權投票數：0

資料來源：首源投資。除另有說明外，數據涵蓋報告期間 2023 年 1 月 1 日至 2023 年 12 月 31 日。