



NOMURA

## 野村證券投資信託股份有限公司

### 113 年度議合紀錄

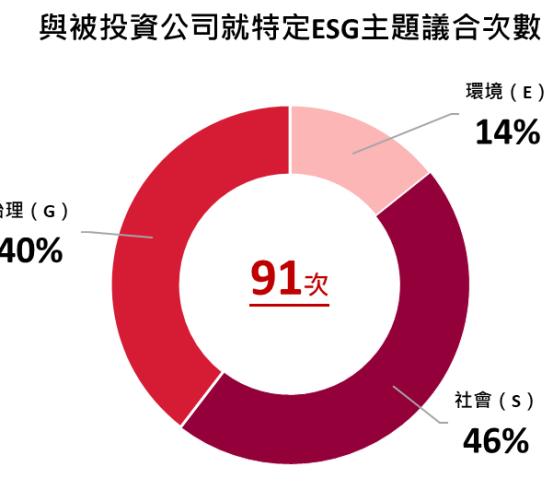
#### 1. 議合活動執行情形

為落實責任投資並強化議合成效，野村投信於「機構投資人盡職治理政策」中明確規範本公司透過電話會議、面會、參與法說會等方式與被投資公司之經營階層溝通，以進一步瞭解其經營階層對該產業所面臨之風險與機會的作為，並致力於在長期價值創造上取得共識。

野村投信於 2024 年與被投資公司互動共 2,801 次。2024 年親自拜訪公司、參加券商舉辦的座談會或法說會佔比為 49.55%，透過電話訪問、線上法說會及線上座談會佔比為 50.45%。

#### (1) ESG 議合執行情形

統計本公司 2024 年與 64 家公司就 ESG 負面事件及特定主題進行議合的狀況，分別針對環境、社會和公司治理（ESG）的對話次數為 88 次，其中環境（E）相關 13 次，社會（S）相關 42 次，以及治理（G）相關 36 次，因部分議合內容所討論之核心議題可能包含 2 種以上 ESG 議題，故各 ESG 面向議合之總次數為 91 次。其中針對 ESG 議題的溝通方式統計，透過電話訪問、電子郵件及線上會議佔比為 93.18%，親自拜訪公司、參加券商舉辦的座談會或法說會佔比為 6.82%。

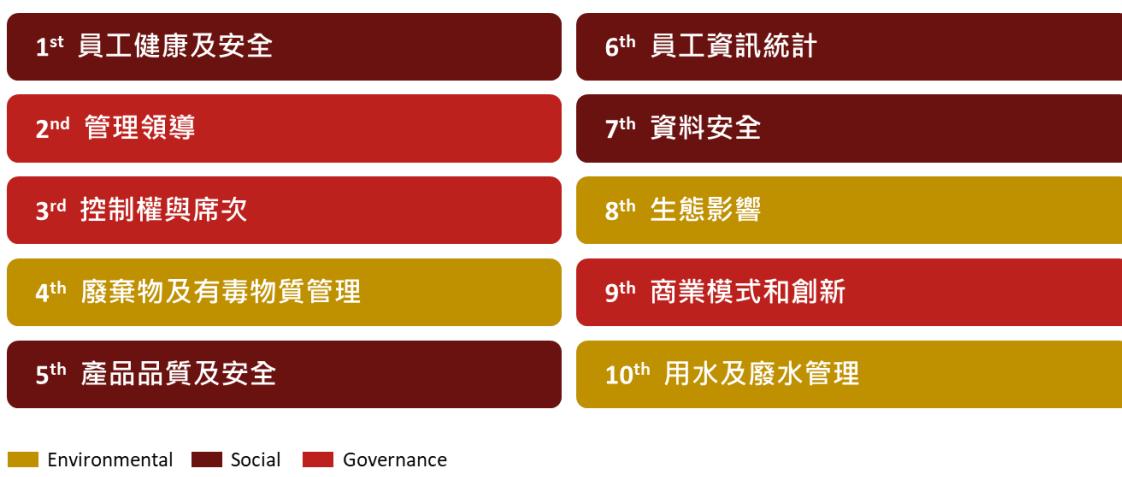




## (2) ESG 議合之議題分布

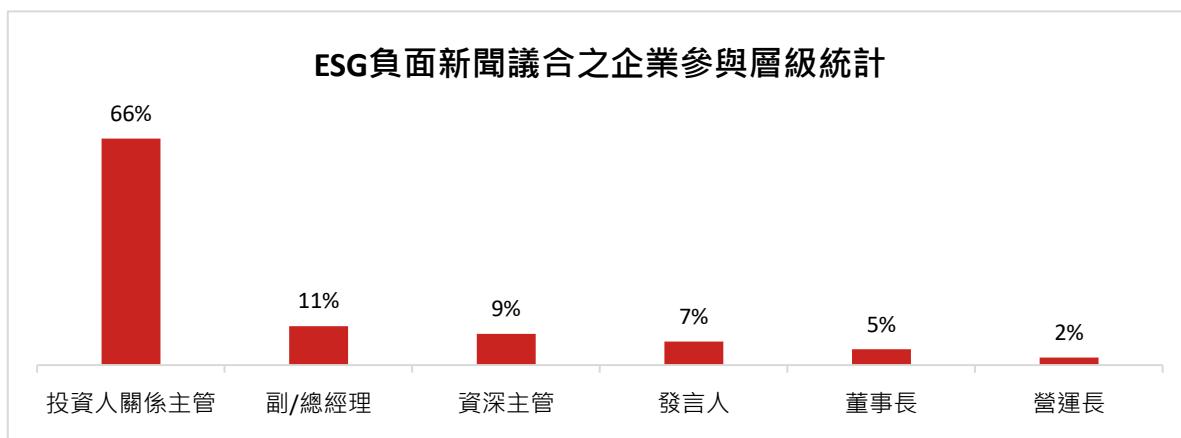
另檢視 2024 年野村投信與被投資公司就特定 ESG 主題議合的分布狀況，主要議合議題包含「員工健康及安全 (S)」、「管理領導 (G)」、「控制權與席次 (G)」、「廢棄物及有毒物質管理 (E)」、「產品品質及安全 (S)」、「員工資訊統計 (S)」、「資料安全 (S)」、生態影響 (E)」、「商業模式和創新 (G)」及「用水及廢水管理 (E)」。

### 與被投資公司就特定 ESG 主題議合次數-依議題別



## (3) ESG 議合之雙方溝通位階

統計 2024 年野村投信與被投資公司針對 ESG 議合之企業參與層級，投資人關係主管為 66%、副/總經理為 11%、資深主管為 9%、公司發言人為 7%、董事長為 5%，以及營運長為 2%，而野村投信負責進行 ESG 議合的對象為負責該投資標的研究人員。



A JOINT VENTURE WITH

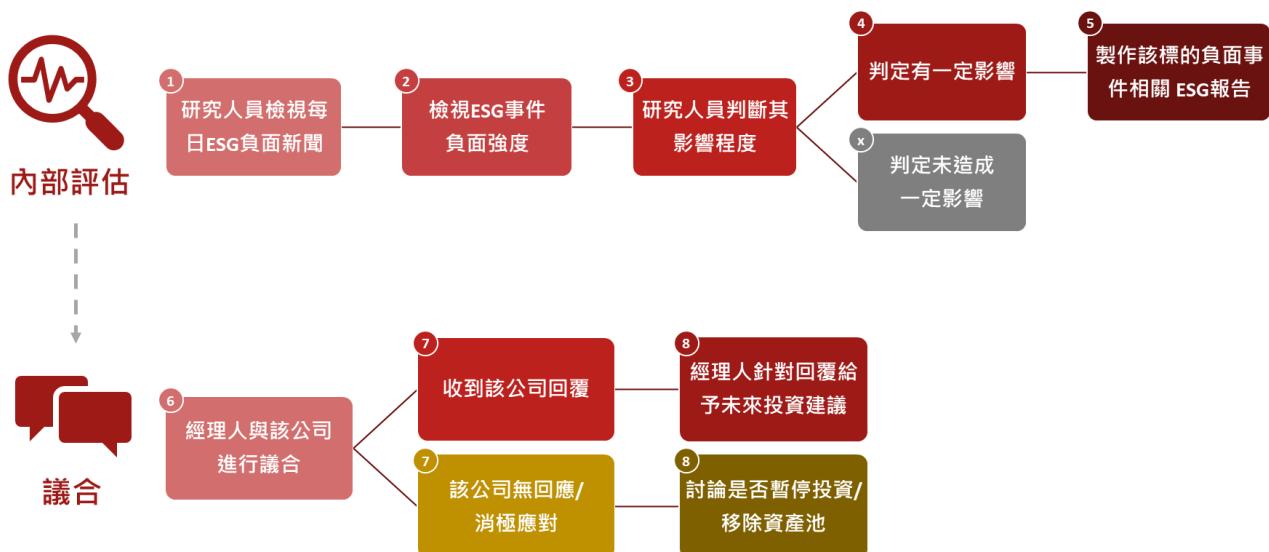


## 2. 議合策略與評估方式

野村投信就國內股票所投資之標的，於投資前進行 ESG 風險評估外，亦持續關注 ESG 議題，追蹤被投資公司最新狀態。追蹤方式除參考企業公開資訊外，研究人員也會參考 TCRI 看門狗及 TESG 事件雷達針對 ESG 負面事件影響度的評分，如被投資公司發生重大負面新聞事件或 ESG 議題，有損及本公司客戶、受益人及股東長期價值之虞時，會主動與被投資公司進行議合。

除了針對負面事件之外，研究人員與負責該公司的經理人亦會研究被投資公司在其他 ESG 面向上是否有可以精進的地方，如企業減碳現況與目標、董事會女性與獨董比例、是否參與國際永續評比、是否編製永續報告書、碳盤查與第三方確信、針對勞資糾紛是否訂定改善措施等議題進行議合。藉由與企業長期互動，提供資訊及建議，協助被投資公司改善資訊揭露、公司治理、環境等相關議題，以增進雙方價值。

### 4 野村投信 ESG 負面事件議合流程圖



<sup>4</sup> ESG 事件負面強度為 -1~5，-5 為負面影響最高之等級



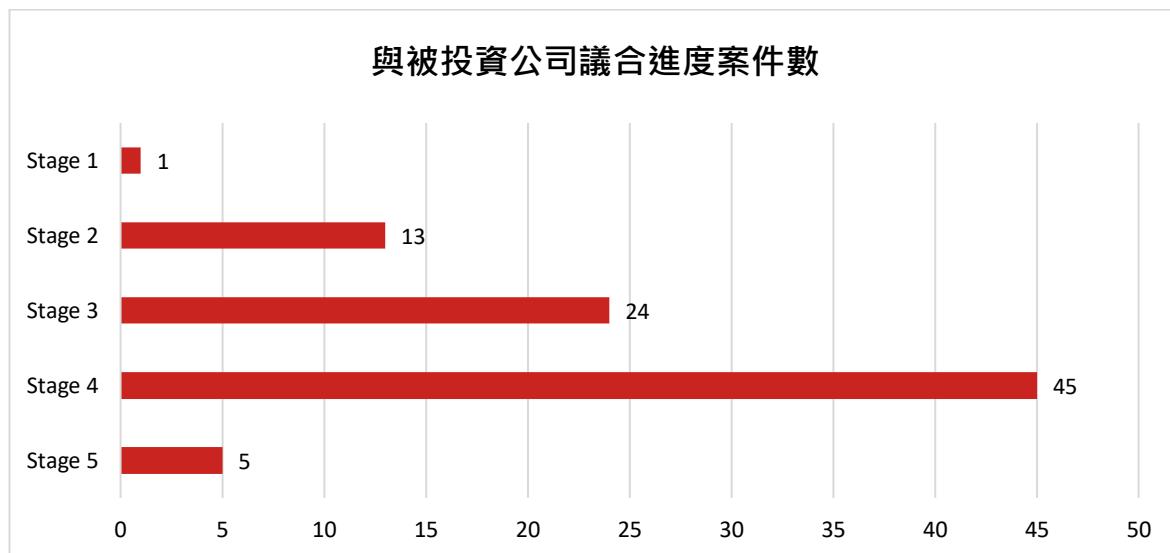
### 3. 與被投資公司議合進度之里程碑

野村投信將與被投資公司議合之進度分為五階段，分別為「向被投資公司提出議合議題」、「被投資公司承認該議合議題存在」、「被投資公司針對該議題明確回應」、「被投資公司針對該議題提出因應策略」，以及「被投資公司採取實施措施，完成議合」。

#### 野村投信議合進度五大階段



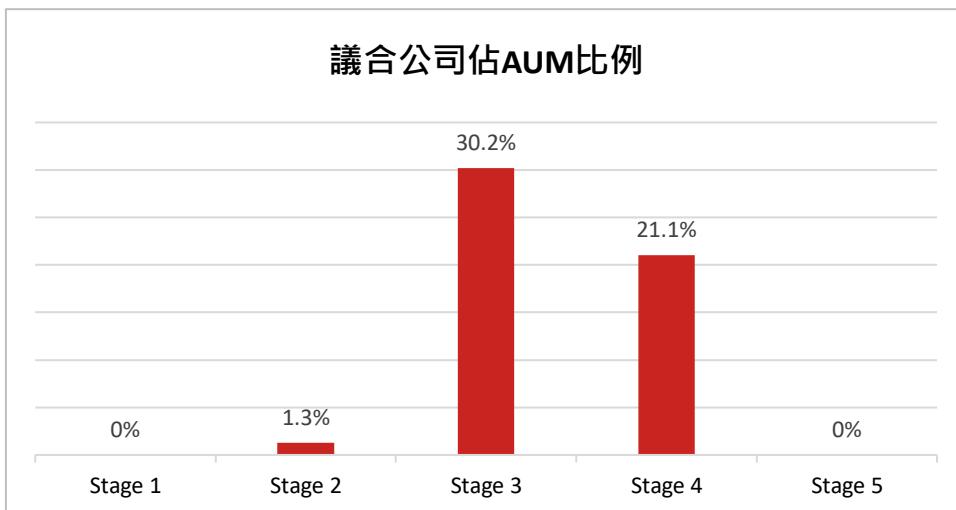
以各案件的最新進度統計，野村投信 2024 年與被投資公司議合進度最多案件別的階段為第四階段，共 45 件。而第一、二、四、五階段的案件數量依序分別為 1 件、13 件、24 件及 5 件。第三、四階段共佔整體進度 83%，顯示大部分被投資企業在議合後都已認知自身在 ESG 議題上的特定問題，並提出具體因應策略。





NOMURA

為了解目前議合階段不同的公司的進展，統計各里程碑的議合占總資產規模比重如下，  
目前主要議合企業多位於第三、四階段，因此仍持續關注議合企業狀況及後續發展：



註：資料統計至 2024/12/31，資料範疇僅包含本公司主動管理策略之基金帳戶，不包含 ETF 及追蹤指數  
之基金帳戶。



#### 4. 議合成果

野村投信 2024 年共與 64 家公司就 ESG 負面事件及特定主題進行議合活動，下表引用與被投資公司訪談之部分內容作說明：

##### I. 台股：

###### 範例一、

A公司 ( 金融保險業 )		2024年	
互動議題	管理領導 ( G )	互動方式	E-mail
<b>議合原因 :</b> A公司代子公司ooo商業銀行公告ooo銀行前櫃員涉挪用客戶款項所涉缺失，違反銀行法第129條第7款規定，受金管會核處新台幣800萬元罰鍰。	<b>議合對象 :</b> ■ 野村投信：經理人 ■ A公司：IR窗口	<b>公司回應 :</b> ooo銀行已於第一時間主動清查可能受影響的客戶，以確保客戶權益，並向主管機關通報重大偶發事件，並已解僱涉案員工，並將全力追究其法律責任。	<b>是否符合預定目標 :</b> 大致符合。我們認為與A公司窗口溝通後，得知公司已積極改善檢討，並落實相關管控措施。
<b>議合預定目標 :</b> 希望可以了解相關事件發生原因與後續改善措施。	<b>議合進度里程碑 :</b> Stage 4. 被投資公司針對該議題提出因應策略	<b>後續追蹤 :</b> 野村投信將持續關注A公司的ESG表現，並在ESG相關負面新聞發生時主動與該公司進行議合。	<b>對未來投資決策之影響 :</b> A公司已針對該事件積極訂定改善措施，故目前A公司仍包含在投資名單中。
<b>對各利害關係人影響 :</b> <ul style="list-style-type: none"><li><b>客戶 :</b>ooo銀行於事件發生後即主動清查所有可能受影響客戶帳務，確保客戶權益不受損害，並依規定通報主管機關。議合促使公司進一步檢視並強化客戶關係管理、異常帳務通報與處理流程，提升應變效率與透明度，穩定客戶信任。</li><li><b>股東 :</b>議合促使公司強化內控體系、降低法遵與聲譽風險，有助於保護股東權益及企業長期價值。</li><li><b>員工 :</b>透過再教育與內部整頓，提升法令遵循意識，建立更清晰的行為規範與風險管理意識。</li><li><b>供應商 :</b>雖本事件主要與內部人員有關，但公司透過檢討與改善內控流程，有助於整體作業環境之穩定性與信任基礎，間接強化對外部合作夥伴（如外包人員、作業支援服務商）之管理與監督機制，確保合作品質與合規水準。</li><li><b>一般大眾 :</b>本案之誠實處理與後續改善，有助於恢復社會大眾對金融機構誠信與透明度的信心。</li></ul>			

A JOINT VENTURE WITH

ALLSHORES



## 範例二、

**B公司（電機機械業）**      **2024年**

互動議題	淨零碳排（E）、女性董事（G）	互動方式	參與股東會
<b>議合內容</b>	<p><b>議合原因：</b> 野村平衡基金出席B公司股東會，與同業中再保（股東戶號:00017889）在臨時動議共同發言，與B公司進行議合：</p> <p>一、了解B公司在達成2050淨零碳排的過程中，在兼顧成本上升與獲利之間的平衡的策略？</p> <p>二、公司的女性董事比例已達10%，但世界潮流是往40%比例移動，期望並希望B公司分享對下一任董事的規劃。</p> <p><b>議合對象：</b> ■ 野村投信：經理人 ■ B公司：董事長、總經理</p> <p><b>議合預定目標：</b> 希望可以了解B公司如何在兼顧成本與獲利的情況下訂定淨零碳排策略，並了解B公司未來關於提升女性董事比例的規劃。</p> <p><b>議合進度里程碑：</b> Stage 5. 被投資公司採取實際措施，完成議合</p>	<p><b>公司回應：</b> 一、碳排放主要以能源跟交通為最大來源，公司在往淨零碳排發展的過程、也必須與公司核心競爭力結合，因此B公司在產線優化、能耗管理、材質變更（開關中以SF6作為絕緣體、是23500倍的二氧化碳的碳當量，勢必要改變原料）、循環經濟四大方向執行，在永續與淨零碳排中尋求平衡。</p> <p>二、股東對女性董事比例的建議會做為下一屆董事改選的參考依據。</p> <p><b>是否符合預定目標：</b> 符合。我們認為B公司樂意跟法人股東互動，在ESG方面主動設定進步目標，並納入我們提議的改善方案。</p> <p><b>後續追蹤：</b> 後續互動除每年關注公司的永續報告書外，下一屆董事會改選落在2026年，我們藉由此次提前提醒方式，希望公司有更多時間尋覓優秀女性董事加入，屆時也會關注實際的女性董事比例。</p> <p><b>對未來投資決策之影響：</b> B公司積極回應議合議題，並承諾會將提升女性董事比例的建議做為下一屆董事改選的參考依據，故B公司仍包含在投資名單中。</p>	<p><b>對各利害關係人影響：</b></p> <ul style="list-style-type: none"><li><b>客戶：</b>董事會多元性有助於提升企業對不同客群需求的理解與回應能力，強化企業形象與顧客信任，特別是在重視永續與社會價值的市場環境中。</li><li><b>股東：</b>公司正面回應性別多元建議，有助於提升董事會結構品質與決策多元性，符合國際治理趨勢，並強化投資人對公司治理承諾的信心。</li><li><b>員工：</b>董事會多元化有助於企業文化更加包容與平衡，提升內部對性別平等與多元價值的認同，有助於女性人才在企業內部的發展與晉升。</li><li><b>供應商：</b>性別多元反映公司重視公平與治理文化，有助於建立穩定、負責任的合作關係，促進供應鏈對永續價值的認同。</li><li><b>一般大眾：</b>董事會性別多元的推進，有助於社會對企業價值觀與公平性的肯定，提升品牌形象與外部信任。</li></ul>



NOMURA

### 範例三、

**C公司 ( 生技醫療業 )**      **2024年**

互動議題	永續報告書 ( G ) 、女性董事 ( G )	互動方式	電話
<b>議合原因 :</b>	<p>! 議合原因 :</p> <ol style="list-style-type: none"><li>C公司目前無編製永續報告書，去年有詢問公司窗口預定規劃時程進度，時隔一年，再跟公司做進度更新。</li><li>C公司目前尚無女性董事</li></ol>	<b>公司回應 :</b>	
<b>議合對象 :</b>	<p>■ 野村投信：經理人 ■ C公司：窗口</p>	<b>是否符合預定目標 :</b>	
<b>議合預定目標 :</b>	<p>1. 確認C公司編製永續報告書的進度，並了解未來碳盤查及節能等相關規劃 2. 先前C公司有提到在2024年進行董監改選時，會預先準備好女性董事人選，確認此次董監事提名名單上有無女性董事人選？</p>	<b>後續影響與進度追蹤 :</b>	
<b>議合進度里程碑 :</b>	<p>Stage 4. 被投資公司針對該議題提出因應策略</p>	<b>後續追蹤 :</b>	
		<p>1. 野村投信將持續追蹤C公司上傳永續報告書的情況。 2. C公司已於2024年新增一名女性董事。</p>	
		<b>對未來投資決策之影響 :</b>	
		<p>C公司已針對永續報告書編製規劃做詳盡說明，並已於2024年新增一名女性董事，故目前C公司仍包含在投資名單中。</p>	
<b>議合內容</b>	<b>後續影響與進度追蹤</b>		

**對各利害關係人影響 :**

- 客戶 :** 公司啟動碳盤查與節能措施，預期有助於未來產品與服務的環境責任資訊透明化，回應客戶日益重視的供應商永續表現要求，提升信任與合作穩定性。
- 股東 :** 永續報告書進度如預期推進，對投資人提升資訊可得性與透明度，協助識別潛在ESG風險與轉型進度；董事會納入女性成員亦有助於公司治理多元性與決策品質的強化。
- 員工 :** 公司開始進行碳管理與節能轉型，有助於內部提升對永續議題的重視與參與度；董事會成員背景多元，也能促進包容文化與員工認同感。
- 供應商 :** 性別多元反映公司重視公平與治理文化，有助於建立穩定、負責任的合作關係，促進供應鏈對永續價值的認同。
- 一般大眾 :** 公司承諾公開揭露永續進程，並具體啟動減碳作為及多元董事會組成，有助於提升企業社會形象，符合外界對企業透明度與責任的期待。

A JOINT VENTURE WITH

**ALLSHORES**



NOMURA

## 海外債券：

**D公司 ( 金屬礦產業 )**

**2024年**

互動議題公司內部ESG精進計畫互動方式線上會議

**! 議合原因 :**

債券部同仁於2024/4/18參加D公司netroadshow線上會議，並於論壇上與其他與會之機構投資人，向該債券發行公司進行ESG議合。

**議合對象 :**

- 野村投信：經理人
- D公司：President Director、Vice President Director Chief Executive Officer、Director, Chief Portfolio Officer

**議合預定目標 :**

了解該公司是否有精進內部ESG各面向作為之具體計畫。

**議合進度里程碑 :**

Stage 4.  
被投資公司針對該議題提出因應策略

**? 議合內容**

新興市場債券發行公司之債信仍將受到金融機構內部ESG規範限制，目前公司主要以煤炭開採為主要業務是否會影響公司融資額度？公司未來是否有改善ESG之策略？

會議裡面D公司管理層提及到2028年以公司營收有50%來自非煤炭業務為目標，顯示公司未來將發展再生能源以及電動車業務。

目前D公司ESG分數佳及公司基本面佳，因此融資銀行並未對該公司貸款額度進行限制，整體融資管道仍暢通，債信品質佳。

**是否符合預定目標 :**

大致符合。對於公司未來業務發展的規劃已經反映在MSCI ESG分數的調升。（由BB調升至BBB）

**後續追蹤 :**

會議裡面管理層提及到2028年以公司營收有50%來自非煤炭業務為目標，將持續觀察公司執行狀況。公司於各機構ESG分數是否有調整的狀況，倘若ESG分數被調低，將主動進行議合。

**對未來投資決策之影響 :**

因D公司ESG分數佳，因此融資銀行並未對該公司貸款額度進行限制，整體融資管道仍暢通，債信品質佳，本公司後續即依照先前投資評估，持續買進/持有該公司發行之債券。

**對各利害關係人影響 :**

- **客戶**：公司未來將投入再生能源與電動車相關業務，有助於強化市場對其長期發展潛力與低碳轉型能力的信心。
- **股東**：公司首次明確揭露業務轉型目標，有助於投資人理解其中長期方向與潛在風險因應，作為投資決策參考依據。
- **員工**：公司對外宣示轉型方向，有助於穩定內部預期，並為未來轉型過程中的人才培訓與職涯調整建立方向。
- **供應商**：若未來非煤炭業務占比逐步提升，將可能帶動相關產業供應需求轉變，為相關產業供應商帶來新合作機會。
- **一般大眾**：公司揭示減碳轉型目標，展現對能源轉型議題的回應態度，提升社會對企業責任的正面觀感。