



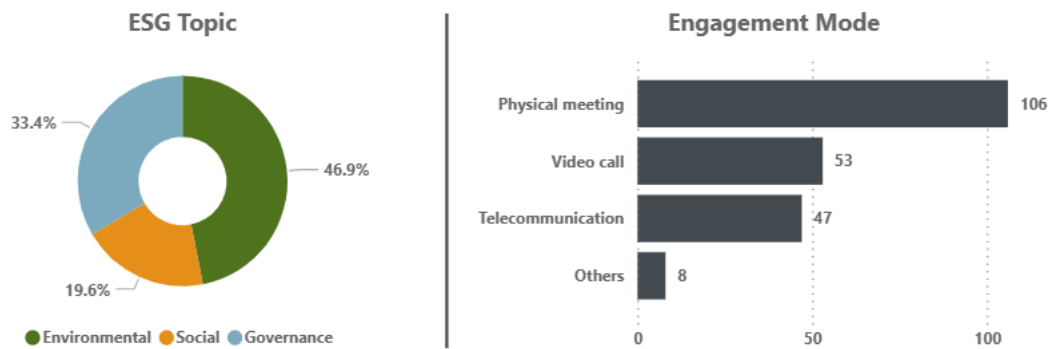
保誠人壽

與被投資公司之議合紀錄

2025/8

為確保本公司取得充分且有效之資訊，以評估與被投資公司對話及互動之性質、時間與程度，並為本公司之投資決策建立良好基礎，本公司(含全權委託投資機構)針對被投資公司之關注項目包括相關新聞、財務表現、產業概況、經營策略、環境保護作為、社會責任與勞工權益及公司治理等議題。

本公司國內股票全權委託投資機構針對與被投資公司的對話及互動皆留有記錄，並分別統計針對環境、社會和治理（ESG）的對話次數。累計於 2024 年與被投資公司的公司拜訪(企業訪談)和電話訪談(電話會議)共計 214 次，其中環境保護(E)相關佔比46.9%，社會公益(S)相關19.6%，以及公司治理(G)相關33.4%。



本公司及國內股票全權委託投資機構均已簽署「機構投資人盡職治理守則」，投資國內上市櫃公司亦依照所制定的政策評估被投資公司是否符合相關之ESG議題，將適當的與被投資公司之董事會或管理階層進行對話與互動，致力於與被投資公司創造價值並維護永續發展的理念。

本公司國內股票全權委託投資機構透過法人研討會及股東會的方式來與被投資公司互動，若被投資公司涉及與ESG議題相互違背之決策時，投資團隊將主動與被投資公司進行溝通及互動，並於股東會行使投票權，以確保被投資公司之決策不會違反或損及全體股東之利益。其進行個股評估及投資組合建構時，亦會透過ESG Visualise進行ESG相關分析，將第三方ESG數據與其可投資範圍相結合，整合前瞻性數據，更準確地評估ESG風險和機會，並產出定製化的ESG報告進行不同層面的比較與分析，例如，可將企業與其在同一行業和同一國家的其他企業進行比較多層面的分析比較與追蹤。屬ESG重大議題，以及與ESG產業和國家平均水平的得分有顯著偏差（ $\geq +/ -1$ 標準差）者，將被突出顯示。以此為起點，對可能存在重大的ESG風險和機會的領域作進一步的分析；對ESG議題是否具財務重大性之評估，係以 ESG 事件（如勞資糾紛）對公司財務指標的影響、分析過往ESG事件對同業或公司自身股價影響，以及將 ESG 指標（如碳強度）與財務績效進行分析，以進行關於具財務重大性之ESG相關風險與機會之評估。

此外，本公司亦於國內股票全權委託機構投資合約中明確要求其將ESG納入其投資流程，依本集團目標時程排除涉及高碳排放、菸草、及爭議性軍火企業之投資，並須遵循本公司經濟制裁名單以及反洗錢反資恐等規定，避免投資相關地區或標的。

上述機制之執行，有助本公司國內股票全權委託機構評估被投資公司的ESG相關機會及風險，避免投資具有ESG風險之相關標的，並提高因ESG而有較大獲利機

會之標的比重。

針對國內股票以外的其他直接投資標的，如國外股票、債券直接投資，本公司之全權委託投資機構亦均已簽署並遵循「聯合國責任投資原則」(UN Principles for Responsible Investment；UN PRI)。同時，本公司亦明確要求其將ESG納入投資流程，並訂定高ESG風險投資標的排除規定，依此設定績效衡量指標；亦將是否有ESG政策及流程納入全權委託投資機構遴選及年度評鑑時之評估項目，並請全權委託投資機構說明其責任投資作為及遵循本公司經濟制裁名單。同時，針對美股等ESG市場指標及標的發展較成熟之市場，亦直接以具ESG考量之指數作為績效指標，並將ESG分數納入投資組合建立及標的選取之最適化流程。

- For the 2024 UN-supported Principles for Responsible Investment (PRI) Assessment, PPM America, Inc. received the following module scores:

Module	Star Score (out of 5)
Policy Governance and Strategy	2
Direct – Fixed Income – SSA	4
Direct – Fixed Income – Corporate	4
Direct – Fixed Income – Securitised	4
Direct – Fixed Income – Private Debt	4
Confidence Building Measures	4

➤ 依盡職治理政策評估是否與被投資公司互動、議合，設置各階段里程碑

本公司母集團將議合視為影響被投資公司營運行為以達成淨零目標之重要手段，並建立集團層面的議合計畫，彙整集團整體資源，由集團內指定機構負責與佔絕對碳排放量65%之被投資公司進行議合，更有效的發揮影響力，其中並包含台積電或貿聯等佔整體碳排放量較大之被投資台灣企業。至於議合之管道，包含由投資經理人針對特定議題與被投資公司之議合，及透過集團集中議合計畫與被投資公司之議合，以及透過參與NZA0A, AIGCC, ClimateAction 100+, PRI, 或CDP等國際倡議及組織與其他資產管理公司協同進行之議合。透過集團旗下各公司(包含保誠人壽)以及上述國際組織的集體力量，可更有效與被投資公司議合，促進其ESG進程。

本公司台股全權委託投資機構及其母公司，身為積極的投資者及集團集中議合計畫的執行機構，亦透過該平台向目標投資公司表達對於重要ESG主題的期望。其對於每一個已確認的重要ESG主題，會遵循一個五步驟的流程來實施議合計畫。

- 1) Raised awareness. 提出議題
- 2) Dialogue in process 與公司對話中
- 3) Commitment to address issue 解決問題的承諾
- 4) Plan developed, pending completion or implementation. 計畫已製定，等待完成實施
- 5) Outcome 結果

➤ 本公司被投資公司之永續表現

如前述，本公司台股全權委託投資機構進行個股評估及投資組合建構時，亦會透過ESG Visualise進行ESG相關分析，將第三方ESG數據與其可投資範圍相結合，整合前瞻性數據，更準確地評估ESG風險和機會，並產出定製化的ESG報告進行不同層

面的比較與分析，例如，可將企業與其在同一行業和同一國家的其他企業進行比較多層面的分析比較與追蹤。屬ESG重大議題，以及與ESG產業和國家平均水平的得分有顯著偏差（ $\geq \pm 1$ 標準差）者，將被突出顯示。以此為起點，對可能存在重大的ESG風險和機會的領域作進一步的分析；對ESG議題是否具財務重大性之評估，係以 ESG 事件（如勞資糾紛）對公司財務指標的影響、分析過往ESG事件對同業或公司自身股價影響，以及將 ESG 指標（如碳強度）與財務績效進行分析，以進行關於具財務重大性之ESG相關風險與機會之評估。

此工具提供了19個ESG議題的ESG評分，以及環境、社會和治理三個面向的子評分。行業別共計31個，評估對象為公司或發行人(非發行證券)。ESG Visualiser 工具還提供發行人的ESG行業平均分數和國家-行業平均分數。

屬ESG重大議題，以及與ESG產業和國家平均水平的得分有顯著偏差（ $\geq \pm 1$ 標準差）者，將被突出顯示。以此為起點，對可能存在重大的ESG風險和機會的領域作進一步的分析。最終ESG 分數範圍從 0（最差）到 10（最佳表現）。

另如前述，本公司針對國內股票以外的其他直接投資標的，如國外股票、債券直接投資，本公司之全權委託投資機構亦均已簽署並遵循「聯合國責任投資原則」，本公司亦明確要求其ESG納入其投資流程，並訂定高ESG風險投資標的排除規定，依此設定績效衡量指標；亦將是否有ESG政策及流程納入全權委託投資機構遴選及年度評鑑時之評估項目，並請全權委託投資機構說明其責任投資作為及遵循本公司經濟制裁名單。同時，針對美股等ESG市場指標及標的發展較成熟之市場，亦直接以具ESG考量之指數作為績效指標，並將ESG分數納入投資組合建立及標的選取的最適化流程

透過上述治理執行架構及工具，近年來本公司主要投資部位(包含股票及公司債等直接投資；納入WACI計算之直接投資資產覆蓋率90%以上)，以MSCI授權資料為基準所計算¹衡量之加權平均碳排強度(Weighted Average Carbon Intensity；WACI)已顯著減少，已由2019年底之432下降至2025年6月底之155。同時，本公司亦已如規劃退出上數高碳排營收比重及爭議性公司的股票與債券投資²，亦已進行綠色債券直接投資。

Date	LBU	Fund Name	Fund Code	Investment Team	Asset Class	
30-Jun-25	PCALT	All	All	All	All	
WACI Coverage	WACI	Abs. Carbon Footprint	Coal Rev.>30% (USD)	Tobacco (USD)	Con Weapons (USD)	Green Bonds (USD)
96%	155	0.3M	2M	None	None	0.2bn

➤ 本公司國內全權委託投資機構執行狀況³

本公司國內全權委託投資機構為NZAOA成員，已簽署並遵循「聯合國責任投資原則」及「臺灣機構投資人盡職治理守則」的七項原則，並每年主動對外公開揭露。自2019年起，已將ESG評估納入投資決策，其針對國內上市櫃被投資公司所進行之風險評估，包含 ESG 相關之風險與機會，主要透過投資流程和對議題的選擇。並進行五階段的投資流程，分別為評估、議合、持續關注、負面排除，以及衝突管

¹ 依據MSCI授權入之原始資料計算公司債及股票投資部位，並建置於集團投資系統Aladdin內。

² 投資前均會確保被投資標的符合相關要求，若於投資後因最新財務數據變動，而被動出現不符合要求之狀況，則會於設定期限內進行處理。

³ 摘取自該全權委託投資機構之履行盡職治理報告。

理：

- 評估：備選股標的須加註由證交所及櫃買中心所編製的公司治理評鑑分數來評估其和同業相比之ESG表現。在適當情況下，將使用SASB框架協助ESG分析。
- 議合：通過主動議合與積極參與股東會投票，行使積極所有權，正向推動 ESG 目標 [如環境（緩解氣候變遷、管理資源）、公司治理（董事會獨立性、性別多元化）和社會（包容、健康和福祉、安全保障）]。
- 持續關注：(i) 於訪談報告內容最後須加註針對公司ESG相關情事的總結以及後續關注的重點；(ii) 於訪談報告中須說明公司過去一年是否有出現違反綠色環保、人權或嚴重勞資糾紛等情事。
- 負面排除：同時須揭露公司營收來源是否涉及爭議性武器、菸草以及煤炭等，其中凡涉及爭議性武器以及菸草等業務均不得投資，而煤炭部分相關營收佔比若超過30%亦不得投資。詳細定義見責任投資政策。
- 衝突管理和文件記錄：公司治理-為避免全委投資資產涉及介入經營權之爭及協助他人取得或鞏固經營權等情事，股票投資前，應就被投資對象本身及其直接、間接所投資事業是否涉及經營權之爭等情事納入買進研究報告分析中，及投資後定期在月檢討報告中揭露。

評估	議合	持續關注	負面排除	衝突管理
• 備選股標的須加註由證交所及櫃買中心所編製的公司治理評鑑分數來評估其和同業相比之ESG表現。	• 通過主動議合與積極參與股東會投票，行使積極所有權，正向推動 ESG 目標。 [如 環境（緩解氣候變遷、管理資源）、公司治理（董事會獨立性、性別多元化）和 社會（包容、健康和福祉、安全保障）]。	• 於訪談報告內容最後須加註針對公司ESG相關情事的總結以及後續關注的重點 • 於訪談報告中說明公司過去一年是否有出現違反綠色環保、人權或嚴重勞資糾紛等情事。	• 同時須揭露公司營收來源是否涉及爭議性武器、菸草以及煤炭等，其中凡涉及爭議性武器以及菸草等業務均不得投資；煤炭部分，不得投資營收來自煤炭相關或由燃煤產生的電力超過 30% 之公司。但是；若由確切證據符合責任投資政策的轉型實務標準，則可考慮給予例外。	• 為避免投信投顧事業運用投信基金及全委投資資產涉及介入經營權之爭及協助他人取得或鞏固經營權等情事，股票投資前，應就被投資對象本身及其直接、間接所投資事業是否涉及經營權之爭等情事納入買進研究報告分析中，及投資後定期在月檢討報告中揭露。

此外，該全權委託投資機構為遵守「機構投資人盡職治理」之承諾，投資國內上市櫃公司亦其內部政策評估被投資公司是否符合相關之 ESG 議題，將適當的與被投資公司對話與互動，致力於與被投資公司創造價值的同時也能夠維護永續發展的理念。其與被投資公司互動、議合之原則如下：

- 與被投資公司議合為其積極擁有權責任(Active Ownership)的核心。目標在於將手上所有的持股，透過基於對投資公司及其商業環境的深入瞭解，積極議合，鼓勵其於業務和管理實務中，積極提升重大 ESG 特質或減輕重大 ESG 風險。
- 其投資團隊會區別被投資公司之公司、行業和資產類別，評估其重大 ESG 風險。議合程度將根據重要性、投資規模和風險本身的性質而有所不同。作為長期投資者，其持續保有耐心並相信議合可以提高實現增值回報的可能性。
- 議合可有多種目的，例如真相調查或者針對特定 ESG 爭議的回應。通過更好地瞭解發行公司如何應對重大 ESG 風險和機會，可全面洞察公司的投資價

值。

- 進行議合可鼓勵被投資公司進行內部改進。該全權委託投資機構流程會設定里程碑：確認問題、制定策略、報告和揭露，這些期待各有其時間期限。議合本質上是長期的，目的是確保被投資公司以適當的方式，在符合期望的時間範圍內，了解和管理重大風險，最終提高其估值。在適當的情況下，該機構將與發行公司合作，解決重大 ESG 風險，同時尊重公司管理層在其領域的專業知識。

同時，該機構亦將就個案判斷是否須採取不同層次之議合升級措施，例如與管理層直接對話，表達對公司進展的擔憂，在解決關鍵問題過程中促進相互理解和合作；透過協作議合，與其他投資者一起向公司管理層表達擔憂；通過行使投票權，甚或就議合失敗的特定問題提交到股東會決議，以增加投資價值並保護作為股東的利益；撤資為議合失敗後的最終手段，以保護身為投資者的權益。

具體而言，其執行情形案例如下：

<交流議合個案說明>

如前述，該台股全權委託投資機構2024年ESG議合議案共計有214項，其ESG分類、形式、內容、後續影響及進度追蹤，如下表列舉之10個案例；另以下為該全權委託投資機構各里程碑的議合公司數量及占其台股投資組合AUM比例(合計約為16%)：

階段1. 提出議題

階段2. 與公司對話中

階段3. 解決問題的承諾：68 家（占年底台股投資組合 AUM 比例，約為 9.6%）

階段4. 計劃已製定，等待完成或實施

階段5. 結果：39 家（占年底台股投資組合 AUM 比例，約為 6.4%）

以下為部分列表舉例：

項目	公司	ESG分類	議合目標	里程碑	議合形式	公司方出席者	投資方出席者	議合內容
1	宏碁	E	事實調查	解決問題的承諾	實體會議	IR	台股經理人	環境的中期目標
2	朋程	G	事實調查	解決問題的承諾	實體會議	IR	台股經理人	溫室氣體排放；水和廢水管理
3	研華	E	事實調查	解決問題的承諾	實體會議	IR	台股經理人	綠色運營
4	漢翔	S	事實調查	結果	電話會議	IR	台股經理人	人才招聘和保留
5	亞德客	E	事實調查	解決問題的承諾	實體會議	IR	台股經理人	能源和溫室氣體管理
6	亞力	G	事實調查	結果	電話會議	IR	台股經理人	人權教育訓練

7	華擎	G	事實調查	解決問題的承諾	實體會議	IR	台股經理人	產品設計與生命週期管理；資料安全
8	華碩	E	事實調查	解決問題的承諾	其他	IR	台股經理人	氣候行動
9	八方雲集	S	事實調查	結果	實體會議	IR	台股經理人	食品安全事故處理和應變機制
10	國泰金	E, S	尋求改變	解決問題的承諾	實體會議	IR	台股經理人	銷售實踐和產品標籤、系統風險管理

- 議合案例詳細說明：與被投資公司互動、議合後，所帶給被投資公司的影響，以及預計後續的追蹤行為，及對未來投資決策之影響

〈台灣股票案例：貿聯-KY〉

2024年12月

議合主題：治理

議合評估：里程碑3- 解決問題的承諾

主要受影響之利害關係人：員工，避免工傷事故，同時增加員工的核心價值。

碳排放量：25.11 (scope 1 & 2 intensity)

同業三年平均碳排放量：38.97 (3 year average carbon emission intensity)

	評估說明
環境保護 (Environmental)	最近一年沒有曾發生重大環保污染事件且未配合改善
社會責任 (Social)	企業沒有發生違反綠色環保、人權或嚴重勞資糾紛
公司治理 (Governance)	無經營權紛爭問題

主題 1 - 審計和稅務：

貿聯試圖增加亞洲的產量以降低稅率。根據貿聯財報，24Q1 稅率為38%，24Q3 稅率為31%。貿聯繼續在亞洲增加新的生產線。這將有助於增加利潤。

貿聯於2022年完成對LEONI的收購，稅率大幅上調。貿聯營收50%來自歐洲工廠，主要生產自動化和醫療產品。未來，貿聯不會為了避稅而將歐洲生產線遷往亞洲。

台股團隊分析師採訪了貿聯投資者關係/發言人後發現，稅率的大幅上漲主要是由於收購了一家跨國公司。未來，貿聯將嚴格遵守當地政府稅收法規。

主題 2 - 員工待遇與包容：

貿聯擁有完善的薪資體系，根據市場和地區進行調整。貿聯屬於傳統連接器行業。為了保證公司的生產效率，中國有許多員工。中國派遣員工較多，這也是中國離職率相對較高的原因。

貿聯也推動各項員工福利計畫。包含年度健康檢查、心理諮商室、員工宿舍、員工餐廳。

心理諮商室是為貿聯員工宣導心理健康照護知識，進行心理健康教育，提供個人或團

體心理輔導，幫助員工解決心理問題，提升員工工作與生活品質。全體員工均可透過電話、網路等方式預約，並透過文字、電話、語音或視訊、訪談等方式接受壓力管理、情緒調節、婚姻家庭、親子教育等個別或團體諮詢服務。

2023年共收到42份諮詢，諮詢後滿意度問卷調查結果為4.8分（1-5分，5分非常滿意）在採訪貿聯後，該公司回應稱，他們的員工薪資和福利超過了當地平均水平。基於貿聯的運營和盈利狀況，相信他們的說法。

利害關係人：員工、供應商

貿聯-KY主要生產各類連接器產品，包含資料傳輸線、電源線等等，產品應用於消費性、車用、醫療、通信、能源、電腦、半導體設備等領域，全球設有30個製造基地，為SASB分類之Hardware。貿聯產能遍布全球，包含台灣、中國、歐洲、馬來西亞等地區。員工人數17035人。貿聯公司每年進行實質性議題分析及決定優先順序，2024年總共回收454份問卷，經過分析結果，約80.4%認為本公司員工為主要關注議題，其次為供應商或承包商為次要關注議題。其中與員工有關的包含人才培育與教育訓練、勞工人權與職業安全與衛生屬於對營運衝擊程度高的項目。

針對職業安全與衛生，失能傷害頻率、職業災害統計、發生率、人數、主要作業為害等內容，24年事故率0.323高於23年0.233，2024年全年度重傷工傷事故共6件，公司提出方案，事故改善調查報告之完成率為100%，另針對全年工傷事故進行統計分析，集中區域為中國廠區，大部分事故為不安全環境引起，故推動廠區風險評估及盤查計畫，重新檢視現行廠區環境及安全防護並針對工傷件數較多廠區進行風險評估及控制措施進行整理；並且建置安全作業程序，針對作業人員進行職前、定期教育訓練，避免作業人員因違反安全作業程序而受傷。員工於工作期間，如發現任何安全疑慮，皆可立即向廠務人員、護理師或職業安全衛生人員進行通報。2024年度全球35廠區並無因通報安全疑慮相關問題而被處分之紀錄。集團安委會於2024年共完成10項提案，每項提案皆於下季安委會追蹤執行進度，提案皆已完成，例如：「修訂集團工傷事故分類」，並要求集團各廠區各階級自主檢查落實，以期降低集團事故率。

針對人才培育與教育訓練，貿聯建立完整的教育訓練架構，以在職訓練及個人發展計畫為基礎，新進員工訓練、專業別訓練、階層別管理領導訓練、自我發展及內部講師訓練等五大部分為主軸，協助員工展現貿聯核心價值及達成公司的願景及策略。集團教育訓練員工之培訓總時數從2021年131,230小時上升到2024年229,074小時，集團教育訓練員工之平均時數從2021年10.5小時上升到2024年13.45小時。

上述議合行動，對主要受影響之利害關係人員工，有助避免工傷事故，同時增加員工的核心價值。

<台灣股票案例：台積電>

2025年8月

議合主題：環境保護(減碳相關)

議合評估：里程碑2- 與公司對話中⁴

主要受影響之利害關係人：對供應商之綠色環保要求，提供投資人更透明之氣候變遷減碳資訊。

⁴ 原2023年議合時評估已達里程碑5，惟本年議合主題有所更新故評估為里程碑2

台積電自2023年起即為議合名單上的一員。截至2025年初，該公司也是保誠集團投資組合中碳排放量最大的碳排放企業(合計貢獻了65%以上碳排放量)之一，為範疇三碳排放強度貢獻最大的20家公司之一，故永續發展團隊於2023年6月和2025年8月與該公司進行了議合。在2023年的議合中，台積電已在應對氣候轉型方面取得了顯著進展，包括採用經科學基礎目標倡議(SBTi)驗證的目標，並投入資本支出以實現其2050年淨零排放目標，故評估該與公司在2023年時之議合已達里程碑5。

主題 - 碳排相關揭露及供應鏈脫碳

2025年，如上述台積電仍然是保誠集團投資組合中碳排放量主要貢獻者之一，永續發展團隊審查了該公司的可持續發展承諾，發現這些承諾保持一致。評估該公司氣候變遷策略的標準包括永續發展團隊的品質評估、對SBTi和2050年淨零排放承諾的履行，該評估涵蓋了短期、中期和長期的量化減碳目標，以及該公司對範疇3排放的揭露，包括詳細分類、量化目標及其管理和減少這些排放的努力。

本年度與台積電議合之重點，在於了解投資者如何透過氣候和/或碳指標（例如絕對排放量、排放相對於收入或每單位產品產能之強度，更可靠的評估該公司之氣候進展；同時，亦強調了該公司透過綠色協議加強其供應商於範圍3減碳的偕同努力，迄今已有超過50家供應商簽約。本次議合鼓勵該公司在此基礎上繼續發展，探索激勵措施以擴大供應商參與，目標是到2030年實現100%覆蓋。

這些努力表明台積電認識到供應鏈脫碳的重要性，儘管需要更詳細的資訊揭露才能可靠地追蹤進度。隨著討論的進展，我們注意到台積電已確認本次議合提出的問題，並承諾在約定的時間內提供進一步的答案。因此，2025年與該公司議合評估結果為已達里程碑2，反映出對話仍在進行中，並專注於進一步提升資訊揭露並明確其氣候策略的穩健性。

上述議合行動，對主要受影響之利害關係人投資人，有助提供更完整評估資訊，亦可鼓勵促使供應商的減碳行動。

<國外債券及私募不動產基金案例>

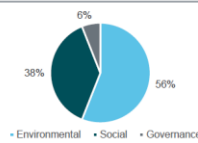
如前述，針對國內股票以外的其他直接投資標的，如國外股票、債券直接投資，本公司之全權委託投資機構亦均已簽署並遵循「聯合國責任投資原則」(PRI)。

以美國債券全權委託投資機構為例⁵，其投資流程已納入ESG考量，透過其投資分析流程積極與被投資公司進行議合。於2024年間，其債券團隊共計進行231次議合，其中56%係涉及與ESG中環境保護相關之討論主題，38%及6%涉及社會公益及公司治理相關主題。另該機構針對占投資組合比重顯著且具有穩定收益及投資價值、但具有較高碳排放及野火等環境風險的公用事業公司標的，亦依本公司要求進行詳盡的碳排放量與ESG風險相關分析，透過其研究分析及直接與被投資公司之溝通議合，以判斷個別公司之相關財務及ESG風險與投資價值，在符合整體投資組合WACI目標下，針對評價合理者進行投資，不符合相關ESG規定或無財務投資價值者，則由可投資標的中排除。

⁵ 摘取自該全權委託投資機構之ESG報告

- Direct engagement with management is an important part of PPM's research process
 - Seek opportunities for in-person discussions with company leadership, join investor calls and attend industry conferences
 - Use these interactions to help address potential material risks to our clients' investments, including those related to sustainability
- In 2024, our fixed income team had 231 engagements
 - Approximately 26% included a discussion about a sustainability-focused topic

BREAKDOWN BY SUSTAINABILITY TOPIC



EXAMPLES OF TOPICS DISCUSSED

Environmental	Climate change (carbon emissions/footprint)
	Natural resources (land, water, raw materials)
	Opportunities (clean tech, renewable energy)
	Supply chain management and transparency
Social	Employee development, health and safety
	Product responsibility
Governance	Board structure and operations
	Business ethics, transparency & accountability

As of December 31, 2024. Additional information about PPM's engagement criteria and methodology is available upon request.

另本公司投資之私募不動產開發基金，亦訂有2050淨零以及ESG各層面之目標，長期參與GRESB(Global Real Estate Sustainability Benchmark)組織評鑑，並於2024年續取得亞太區五星級評鑑結果；其評鑑分數，在廣義的二十個亞洲分散型不動產開發基金中排名第三，在八個更相近的九個不動產開發基金中排名第二，在議合(Stakeholder Engagement)部分評分取得優異評分。

GRESB 2024 Results

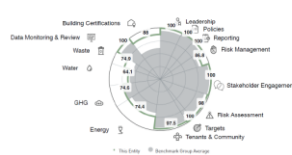
MAP achieves top quintile performance in absolute score and rank



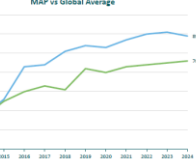
GRESB 2024 Results

Nine consecutive years of outperformance

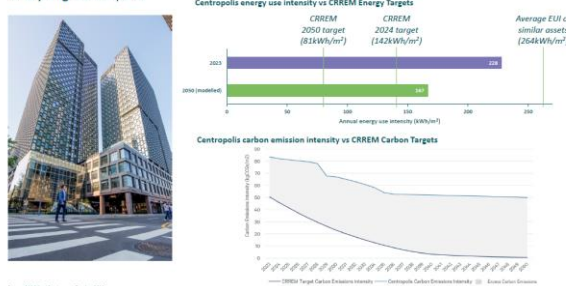
GRESB 2024 Score by component



GRESB scores over past decade: MAP vs Global Average



就各別投資標的管理上，以下方韓國不動產投資案例為例⁶，該基金公司透過與物業營運商及承租戶的溝通議合，了解物業及承租戶狀況及需求，導入太陽能電板設置、燃料電池及地熱設備、及雨水回收等設備，提升資源使用效率及降低碳排量，並已有11%租約具有綠色條款，故實際碳排狀況，可優於該基金公司透過CREEM(Carbon Risk Real Estate Monitor)規劃之減碳路徑，亦取得LEED Platinum及Gold認證。該基金公司後續亦將持續評估導入有效及低成本之能源措施，包含智慧型大樓管理系統、燈光控制系統、及將碳排分析納入大樓設備升級評估等項，持續追蹤當地淨零排放要求，且有助於該基金公司及投資人(含本公司)達成淨零等ESG目標。

Net zero carbon strategy
Analysing Centropolis

High ESG Specifications

To accommodate growing needs for ESG from global tenants

ESG initiatives since acquisition

- Centropolis acquired LEED Gold Platinum certification in 2022, in addition to LEED NC Gold.
- The asset is well equipped with various ESG features, including LED lighting, a rain-water & gray-water recycling system, solar panels, geothermal heat pumps, bicycle racks, and EV charging stations.
- The implementation of the Net Zero Carbon Audit or Centropolis is a testament to our proactive approach to sustainability, exploring additional solutions and their feasibility to further reduce our carbon footprint.
- Centropolis offers a range of tenant exclusive amenities, including a lounge, meeting rooms, fitness centers, and a rooftop room, all designed to enhance tenant well-being and satisfaction with various activities (e.g. wine tasting class).
- The tenant work/mobile application has improved tenants' convenience in using the asset.
- A tenant satisfaction survey is annually implemented to enhance tenants' experience based on their feedback.
- 11.3% of the leases are signed with green clauses upon new leases or renewals.
- Centropolis achieved B-rating from the new Building Energy Usage Rating system in 2024.

Future ESG upgrade

- Following items are in progress / under review for implementation in 1-3 years.
 - ✓ Smart metering & EMS optimization
 - ✓ Motion sensors and lighting control system in the parking garage
 - ✓ Embodied Carbon Analysis for the tenant amenities & retail upgrade project
 - ✓ Tenant work/mobile application upgrade
 - ✓ Subsidy connection to improve tenants' accessibility to public transportation
 - ✓ Tenant amenities & retail upgrade

LEED Certification



Main ESG Features



上述舉措對利害關係人帶來顯著正向影響，除有益於社會及社區，達到ESG相關要求；同時，並可提高物業管理品質及租戶滿意度，其自動化控制系統減少員工作業負擔；由此，可提升物業價值而增加投資人之回報。

⁶ 摘取自該基金公司之ESG報告

上揭債券及不動產基金案例，顯現透過將ESG整理入投資流程及與被投資標的關係人之議合，成功對被投資標的發揮良好影響，持續向投資方欲達成的 ESG及投資目標邁進。未來亦將透過持續對投資標的ESG指標與議題的監控管理，以及必要時與投資標的議合研究，將ESG相關進程狀況納入投資檢討及決策中。