

책임투자 2016 지배구조 및 개입 보고서



2017년 4월

2016년 지배구조 및 개입 보고서(The 2016 Governance and Engagement Report)는 지난 한 해 피델리티 글로벌 운용팀 내 전담 환경사회지배구조(ESG)팀의 활동을 전세계 ESG 통합, 대리의결권 행사 및 개입을 중심으로 담고 있습니다.

사회적 책임투자는 투자자들이 개인적 가치를 투자목적과 일치시킬 수 있는 메커니즘을 제공합니다. 환경, 사회, 지배구조(ESG) 요소들은 특정 기업 또는 사업에 투자할 때 지속가능성 및 사회적 영향을 평가하는 핵심적인 방법이 될 수 있습니다.

피델리티에 있어 책임투자는 투자 프로세스에서 없어서는 안될 핵심적인 부분입니다.

책임투자를 향한 피델리티의 의지

피델리티 인터내셔널은 2012년에 유엔책임투자원칙(UNPRI)에 가입하였습니다.

2016년 당사는 아래 표에서 상술하는 바와 같이 전략 및 지배구조 부문 및 2개 주식전략 부문 2개에서 A를 유지했고, 채권전략 부문에서는 A+를 획득하였습니다.

UNPRI* 피델리티 점수

부문	2016년 피델리티 점수*	2016년 중간값	2015년 피델리티 점수	2015년 중간값
전략 및 지배구조	A	B	A	B
상장 주식 - 법인 설립	A	A	A	A
상장 주식 - 능동적 주주권	A	B	A	B
채권 - 비금융 회사채	A+	C	A	C
채권 - SSA	A+	C	B	E
채권 - 금융 회사채	A+	C	n/a	n/a
채권 - 유동화	A+	E	n/a	n/a

*출처: UNPRI(유엔책임투자원칙)

피델리티는 높은 수준의 기업 책임을 가지고 운영하는 회사에 투자함으로써 고객의 투자수익을 보호 및 강화할 수 있다고 믿습니다. 환경, 사회, 지배구조(ESG) 이슈를 고려하는 것은 피델리티의 투자 의사결정 프로세스에서 없어서는 안 되는 부분입니다.

철저한 상향식 리서치를 통해 ESG 이슈를 심도 있게 이해함으로써 ESG 이슈가 악화되어 고객의 투자가치를 위협하는 일을 사전에 방지할 수 있습니다.

지난해 ESG 팀은 다음과 같은 사안에서 피투자 회사에 개입하였습니다.

- 뇌물 및 부패 사례
- 이사회의 투명성 및 역량 결여
- 잘못된 보상
- 주주 권리
- 데이터 침해 / 사이버 보안
- 기업 실패
- 기후변화 / 리스크

2016년 피델리티는 3,700건 이상의 주주총회에 참석하여 주주권리를 보호하기 위해 적극적으로 표결을 행사하였고, 집단소송에 참여하였습니다.

1 투표

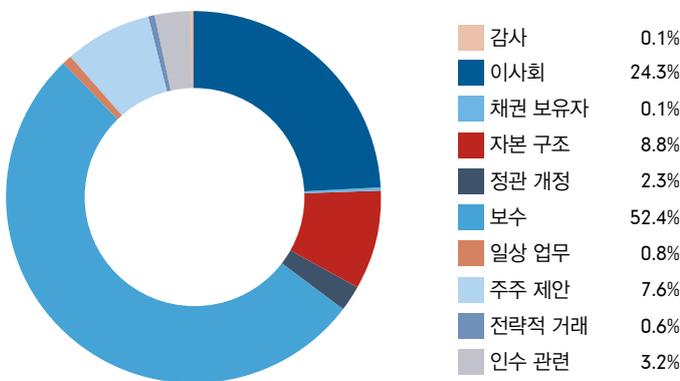
피델리티는 고객 자금의 관리자로서, 당사가 투자하는 회사의 지배구조를 개선하여 이들이 더 좋은 회사가 되도록 돕는 데 있어 중요한 역할을 수행합니다. 당사는 기업들에 직접적으로 개입하여, 우수한 지배구조 및 지속가능한 기업 관행을 장려합니다.

2016년 피델리티 ESG 팀은 지배구조, 보수, 이사회 구성, 자본 구조, 환경, 사회적 이슈 등과 관련하여 650개 이상의 기업에 개입하였습니다.

또한 3,700건 이상의 주주총회에서 투표를 행사하였는데, 투자자 권리를 보호하기 위하여 경영진에 반대 표결을 행사한 경우가 1/3에 가깝습니다.

당사가 경영진에 반대 투표를 행사한 가장 큰 이유는 당사의 표결지침에 부합하지 않는 임원 보수규정 및 이사 후보가 경영진으로부터 충분히 독립적이지 않은 일본의 이사회 선출 건이었습니다.

2016년 카테고리별 경영진과 반대 표결 행사



2016년 표결 내역

지역	경영진에 찬성표	경영진에 반대표	기권	봉쇄	무조치	계
미주	343	198	11	1	3	556
아시아	1258	60	19	0	11	1348
유럽	318	292	9	9	70	698
일본	162	247	0	0	0	409
중동/아프리카(MEA)	38	11	5	0	0	54
호주	151	51	10	0	0	212
영국	257	165	15	0	4	431
계	2527	1024	59	10	88	3708

2 규제기관 및 타 이해관계자에 대한 개입

피델리티 ESG 팀원들은 전세계에서 외부 및 협업적 지배구조 관련 기구 다수와 관계를 맺고 있습니다.

사회책임투자의 궁극적인 목적은 경쟁력 있는 금융수익을 달성하는 동시에 사회에 긍정적인 영향을 미치는 한편으로, 개인적 가치에 위배되는 기업에는 투자를 기피하는 것입니다. 당사의 일반적인 접근방식은 이러한 기구의 사무소를 통해 지배구조 관련 컨설팅에 참여하거나, 아니면 당사의 견해가 반영되지 않는 경우, 또는 당사가 강력한 견해를 가지고 있는 경우 컨설팅에 직접 응대하였습니다.

2016년 관련 사례로는 다음과 같은 것들이 있습니다.

		홍콩, 대만 스투어드십코드 가입
		싱가포르에서 ESG 공시 관련 컨설팅 대응
		프랑스에너지전환법의 영향 평가 및 일부 지역에서 당사 펀드의 탄소 발자국 파악 역량 획득
		영국에서 GC100 & Investor Groups 임원 보수 지침에 참여
		독일 기업지배구조법 컨설팅 대응
		일본 지배구조 발전 참여 및 컨설팅
		기후 관련 금융공시 태스크 포스 컨설팅 대응
		영국의 EU 비금융 보고 지침 실행 관련 컨설팅 대응
		영국에서 중역실 및 임원 보수 관련 기업, 혁신, 스킬 위원회 질의에 대응

3 이니셔티브

피델리티는 글로벌 투자 커뮤니티 내에서 ESG 표준을 높일 것을 다짐합니다. 당사는 적절한 책임투자 표준의 수립 관련 논의에 참여하고, 당사의 자체적 접근방식을 끊임없이 개선합니다.

2016년 피델리티가 수행한 활동은 다음과 같습니다.

피델리티 이니셔티브

- 환경적 재난, 제품 안전 리콜, 뇌물 스캔들 등 논란 대상 데이터를 포함하도록 당사의 **ESG 등급 부여 방법론을 지속적으로 강화**
- 당사 애널리스트들은 **기후변화 및 전기차**, 그리고 그들이 산업 및 환경에 미치는 영향에 관한 광범위한 리서치를 계속하고 있음
- **ESG 개입 및 당사 애널리스트 팀이 수행하는 분석을 한층 더 체계적으로 추적할 수 있도록**, 당사 리서치 관리 데이터베이스에 새로운 기능을 추가
- MorningStar 지속가능성 등급 이면의 핵심 동인을 파악할 수 있는 **진단 틀을 개발하여 이를 ESG 사안과 관련한 포트폴리오 분석에 활용**
- 영국 재무보고위원회 스투어드십코드를 대상으로 당사 **스투어드십 성명을 업데이트한 결과 Tier1 지위 획득**
- 당사의 영국 중심 부동산 포트폴리오가 **글로벌 부동산 지속 가능성 벤치마크(GRESB)** 조사에 포함됨

적극적 개입

- 이탈리아 기업 이사회의 **독립 후보를 선출**하기 위한 프로세스에 참여
- 영국 및 유럽 기업들이 임원에게 부여하는 장기 인센티브를 위해 **주식보유기간을 5년 연장**하도록 장려
- 미국 상장 기업들이 미국 시장에서 **성과 관련 보수를 늘리도록 지속적으로 장려**
- 호주 기업들을 대상으로, 주주총회에서 거수가 아니라 **투표를 채택할 것을 장려**하는 캠페인 지속



상기 정보는 집합투자기구의 판매나 권유를 위하여 제작된 것이 아닙니다. 본 자료 중 제3자로부터 제공받은 정보의 오류 및 생략에 대하여 당사는 책임을 지지 않습니다. 상기 정보는 시장의 환경이나 그 외의 상황에 의해 변경 되었을 가능성이 있습니다. 당사의 사전 서면 동의나 허가 없이는 정보에 대한 수정 또는 변경이 금지되어 있습니다. 집합투자증권을 취득하기 전에 (간이)투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. 집합투자기구는 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며, 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. 과거의 운용실적이 미래의 수익률을 보장하는 것은 아닙니다. 금융투자상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. 외화증권에 투자하는 금융투자상품의 경우 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다.

Fidelity, Fidelity International, Fidelity International 로고 및 F 심볼은 소유권자인 FIL 리미티드의 허가를 받아 사용되었습니다. 피델리티자산운용 준법감시인 심사필 KM17-097 (2017.07.18~2018.02.28)