

积极所有权

全球性的公司参与带来积极的变革

积极所有权意味着我们积极致力于为客户创造可持续的价值。本篇年度报告详细介绍了我们在 2019 年为实现这一目标所做的各种努力。

“从气候变化到高管薪酬，在这些对客户乃至整个社会都至关重要的问题上，我们继续与各家公司及监管机构交流互通、果断行动。”

Sacha Sadan
投资管理总监



在 2019 年，励正投资管理：

积极参与了

493
家公司

投票表决了

50,900
项股东决议*

反对了

超过

4,000

次公司董事选举（2019 年全球范围内）*

参与了大约

30

次与监管机构和政策制定者的交流互动，以提升全球市场标准

采取行动
反对了

11

家在我们“气候影响承诺”中排名落后的公司

投票反对了

71%

的公司管理层提案，主要包括公司董事或审计师的合适性问题、薪酬问题或公司战略的其它方面的问题

*这些投票反映了我们主要的富时集合指数基金的指令

我们的目标是...

... 对我们投资的公司和资产以及整个社会产生积极的影响。去年，我们主要专注于：

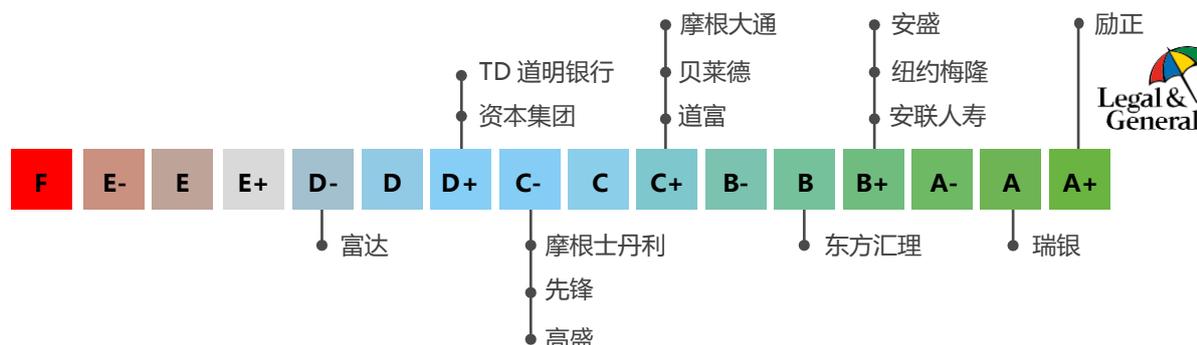
气候变化

- 励正投资管理所支持的有关气候变化的股东决议数量超过了全球 20 大资产管理公司的其它任何一家¹
- 我们发布了气候问题领导者和落后者的第二次年度排名，列出了 11 家未能采取足够行动的公司，包括埃克森美孚公司 (ExxonMobil)
- 我们参与了相关法律工作，成功中止了波兰一家风险高且污染严重的燃煤电厂的建设

就气候问题对投资者的公司参与度与决议的评分

对公司的气候政策进行评分的独立非政府组织 InfluenceMap 对全球 15 大资产管理集团的总体气候参与度的评分

资料来源：InfluenceMap



案例研究：英国石油公司

我们与其他大股东协调，于 2019 年提交了第一份股东决议，呼吁能源巨头英国石油公司解释其公司战略如何做到符合《巴黎协定》相关气候问题条款。

这项提案以压倒性多数获得股东通过。英国石油随后宣布了一套行业领先的碳排放目标。



1. 资料来源：ShareAction 发布的“投票至关重要”的报告（2019 年）。

仅供说明使用。对特定证券的提及仅基于历史持仓，并不意味着该证券目前或将来会被励正投资管理投资组合持有。上述信息不构成任何证券的购买或出售建议。

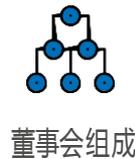
收入不平等性

- 我们在全球范围内**反对了 35%的薪酬**方案
- 我们推动了被投资公司为员工提供最低生活工资
- 在美国，我们在 **352 次**“股东决定薪酬”投票中投了反对票，并支持了另外 15 份股东提案，以鼓励公司实施更好的薪酬措施

多元化

- 2019 年，我们努力**改善了 19 家日本公司的性别多元化**
- 在过去三年我们参与的 72 家美国公司中，有 51 家已经任命了**至少一名女性担任董事会成员**
- 出于对董事会多元化的考虑，我们在全球范围内**反对了 190 多名公司董事的选举**

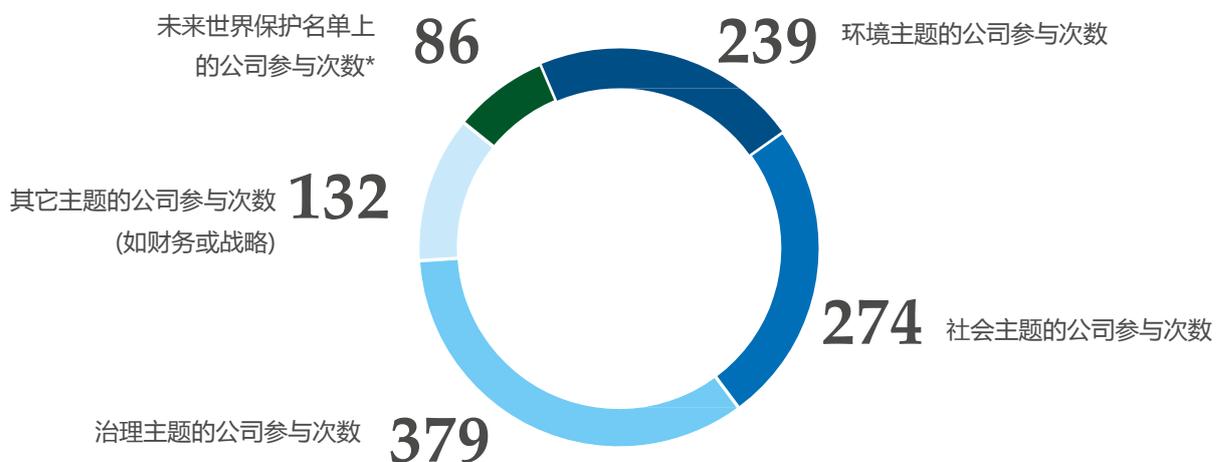
我们在公司参与方面的五大核心主题：



ESG 整合

- 励正投资管理建立了一个全球的研究和公司参与平台，汇集了投资管理领域关于各行业的最佳专业知识
- 我们在 2019 年扩大了行业领先的未来世界基金的范围，并推出了明确整合了环境、社会和治理（ESG）目标的其它几支基金
- 我们继续完善了专有的 ESG 评分体系，并对评分较差的公司采取行动
- 根据全球房地产可持续发展基准计划所评估的所有励正投资管理房地产基金均获得星级评级

2019 年 ESG 参与次数分布图



*未来世界保护名单是指在可持续性和人权方面的全球最低标准



我们在以下领域也投入了大量时间和资源：

- **游说** —— 鼓励在影响政策的行动上保持透明度
- **治理** —— 支持公司取得长期成功
- **并购** —— 在交易过程中保护投资者利益
- **主动性** —— 通过与各方参与互动寻求进展
- **文化** —— 当发现不符合我们的标准时进行干预
- **投资者权利** —— 努力争取“一股一票”
- **对受托人的教育** —— 帮助客户做出明智的决定
- **对非执行董事的教育** —— 举办活动并出版了 9 本公司最佳操作指南

完整报告

欲了解更多励正投资管理在 2019 年度积极所有权方面的相关信息，包括我们帮助公司实现积极变革的更多案例，请访问我们的网站：

www.lgim.com/activeownership

您还可以在励正投资管理的博客上阅读投资管理团队的定期更新，并在我们的播客频道 LGIM Talks 上收听对他们的采访。



联系我们

有关励正投资管理的更多信息，请访问 lgim.com 或联系您的销售代表。

重要事项

私人密件，仅供收件者使用。

本文件中“励正投资管理”一词指励正投资管理（控股）有限公司及其子公司。励正投资管理（亚洲）（“我们”）为一词指励正投资管理（控股）有限公司的子公司。本材料尚未经证监会审阅且乃基于阁下为香港法例第 571 章证券及期货条例（“条例”）及附属法例界定的专业投资者而向阁下提供。接受本材料即表示阁下确认及同意本材料仅供阁下使用且阁下不会向并非条例所界定为专业投资者的人士分发或以其他方式供其取得本材料。

本材料由励正投资管理（亚洲）刊发，该公司为一间受香港证券及期货事务监察委员会（“证监会”）规管，可于香港进行第 1 类（证券交易）、第 2 类（期货合约交易）及第 9 类（提供资产管理）受规管活动的持牌法团。励正投资管理（亚洲）的注册地址为香港皇后大道中 99 号中环中心 51 楼 5111-12 室。

本文件内容（无论全部或部分）不得以任何目的转载或进一步分发予任何人士或实体。凡擅自转载或使用本文件者，将承担一切责任并可能招致法律诉讼。本文件所载材料仅作参考用途，不构成购买或出售投资的意见或建议。本文件所载部分陈述可能被视为前瞻性陈述，旨在提供对未来事件的当前预期或预测。该等前瞻性陈述并非未来表现或事件的保证且涉及风险及不确定因素。因多种因素使然，实际业绩可能与该等前瞻性陈述所述者相去甚远。我们无任何义务更新本文件所载前瞻性陈述，亦无任何义务更新实际业绩可能与前瞻性陈述所预测者不同的原因。本文件并无合约价值且绝不会作为在有关要约属违法的任何司法权区购买或出售任何金融工具之招揽或建议。于本文件中任何作者发表的意见不一定为励正投资管理（亚洲）及其附属公司的意见且我们及其附属公司未必代表彼等行事。

投资价值及收入可升可跌且投资者未必可收回所投入的本金。本文件所载的过往表现并不能可靠反映未来表现，而本文件所载的任何预测、推测及模拟不应作为未来业绩的指标而加以依赖。倘持有海外投资，汇率波动可导致有关投资的价值上升或下跌。我们不来自我们认为可靠但未经独立核实的任何第三方资料的准确性及 / 或完整性承担任何责任。

励正投资管理不来自我们认为可靠但未经独立核实的任何第三方资料的准确性及 / 或完整性承担任何责任。

励正投资管理（亚洲）地址为香港中环皇后大道中 99 号中环中心 51 楼 5111-12 室。网址：www.lgim.com

CC1283202_ASIA