Samsung
Financial Networks

삼성자산운용
스튜어드십 코드 주주활동 수행정책

Samsung
Fund

삼성자산운용

주주활동 지침

기본 원칙

- 투자기업의 중장기적인 기업가치 제고와 지속가능한 발전을 위해 재무 요소와 비재무적 ESG 요소를 주기적으로 점검
- 수탁자 책임을 충실히 이행하기 위해 환경,사회,지배구조 등과 관련하여 중대한 관리 사안에 대하여 필요시 적극적 방식으로 Engagement(주주활동) 수행
- Engagement 목적은 투자기업과 적극적이고 활발한 커뮤니케이션을 통해 중장기 기업가치에 대한 판단 근거를 구축하고 투자에 확신을 가지기 위함에 있음
- 경영 참여 또는 간섭으로 인식되어 질 수 있는 어떠한 행위도 지양함으로써 관련 법규를 준수함 (경영권에 영향을 끼칠 목적 투자 제외)

대 상

주요 투자기업

- 보유지분 1% 이상 또는 1000억 이상의 주요 투자기업 중 주요 ESG 이슈 관련하여 ESG 퍼포먼스 부진 기업 선정
- 주요 ESG 이슈 및 테마는 Top-down 리서치 프로세스를 통해 선정

ESG 하위 그룹

- 자체 내부 등급 기준 C 이하 기업 중 보유지분 0.5% 이상 또는 500억 이상 기업
- 개별기업에 대한 Bottom-up 리서치를 통해 가장 시급하게 개선이 필요한 ESG 이슈 및 테마 선정

절 차

- 최초 Engagement은 일반적으로 전화, 이메일, 서면 형태로 시작하며 사안이 시급하거나, 중대하거나, 복잡한 경우 필요에 따라서 기업 내부인사와 면담 병행
- 최초 Engagement 이후 일정 기간 소요에도 불구하고(통상 1년) 관련 이슈의 개선이 없거나 개선 여지가 없는 기업에 대해서는 추가적인 Engagement 실행
- 추가 Engagement는 사안의 경중에 따라서 공개서한, 주주제안을 고려할 수 있음. 수탁자 책임을 충실히 이행하기 위해 투자 배제를 고려할 수 있으나 원칙적으로는 투자를 지속하는 가운데 기업의 ESG 활동을 개선시키는 것을 우선으로 함
- 추가 Engagement로 인하여 금융시장 안정에 영향을 미칠 수 있는 사안에 대해서는 영향력을 면밀하게 점검하여 선별적으로 수행함

주주활동 프로세스 운영 체계

대상 선정 및 관여 실행

당사의 주주활동(Engagement)은 획일적인 접근을 배제하고, 개별 이슈의 중대성과 기업의 펀더멘털 특성을 동시에 고려하기 위해 Top-Down(하향식)과 Bottom-Up(상향식) 접근법을 병행하여 최적화된 관여 절차를 실행합니다.

가. Top-Down Approach (거시적 리스크 및 주요 테마 중심)

자본시장 전반에 걸친 중대한 ESG 트렌드를 기반으로 포트폴리오 내 파급력이 큰 리스크를 선제적으로 관리합니다.

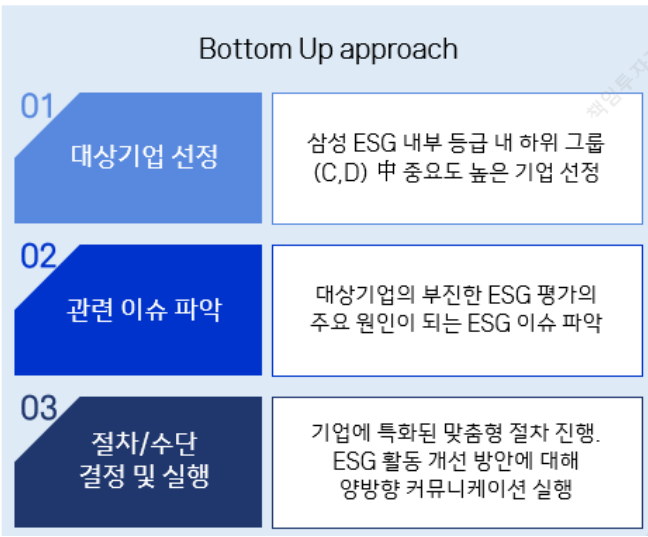
자본시장 전반에 걸친 중대한 ESG 트렌드를 기반으로 포트폴리오 내 파급력이 큰 리스크를 선제적으로 관리합니다.

- 주요 이슈 선정: 당사의 ESG 주요 이슈 분석 프로세스를 통해 시장 내 중대한 E/S/G 이슈 및 테마를 우선적으로 선정합니다.
- 대상기업 선정: 당사의 주요 투자 대상(보유지분 1% 이상 또는 1,000억 원 이상 투자기업) 중 해당 주요 이슈와 관련하여 ESG 퍼포먼스가 부진한 기업을 타겟팅합니다.
- 관여 실행: 전화, 서면, 이메일 등 다양한 채널을 활용하여 대상기업의 내부 인사와 대화를 진행하며, 산업 내 최우수 관행(Best Practice)의 신속한 도입을 독려합니다.

나. Bottom-Up Approach (개별 기업 펀더멘털 중심)

개별 기업의 자체적인 역량 저하 원인을 분석하여 핀셋형(맞춤형) 개선을 유도합니다.

- 대상기업 선정: 당사의 자체 ESG 내부 등급 평가 결과, 하위 그룹(C, D 등급 등)에 속한 기업 중 포트폴리오 내 중요도가 높은 기업을 집중 관리 대상으로 선정합니다.
- 관련 이슈 파악: 선정된 대상기업이 부진한 ESG 평가를 받게 된 근본적이고 주요한 원인(Key ESG Issues)을 정밀하게 파악합니다.
- 관여 실행: 획일적 요구가 아닌 해당 기업의 상황에 특화된 맞춤형 절차를 진행하며, 단순 지적을 넘어 ESG 활동 개선 방안에 대한 '양방향 커뮤니케이션'을 실행합니다.



주주활동 프로세스 운영 체계

사후 모니터링 및 추가 액션 (Escalation)

1. 개요

당사의 주주활동은 일회성 행동(Event)으로 종료되지 않으며 지속적인 과정(Ongoing Process)으로 운영됩니다. 1단계 관여 실행 이후 대상기업의 피드백을 점검하고, 실제 변화 과정을 면밀히 모니터링하여 필요시 강도를 높인 추가 액션(Escalation)을 단행합니다.

2. 단계별 모니터링 및 추가 액션 프로세스

모든 관여 활동은 1차적인 **'비공개(Private) 대화 (전화, 이메일, 서면, 면담 등)'**로 시작되며, 대상기업의 수용 태도에 따라 관리 트랙이 분리됩니다.

성공적 개선 시 (Monitoring List 편입)

비공개 대화 후 회사가 긍정적인 개선 의지를 보이거나 즉각적인 조치를 취할 경우, 해당 기업을 'Monitoring list (개선 추이 대상)'에 추가하여 변화를 지속적으로 관찰합니다.

프로세스 종료: 이후 해당 기업의 ESG 성과가 동종 업계(Peer 그룹) 평균 이상으로 개선되는 등 '유의미한 개선'이 확인되면 Monitoring list에서 최종 제외합니다.

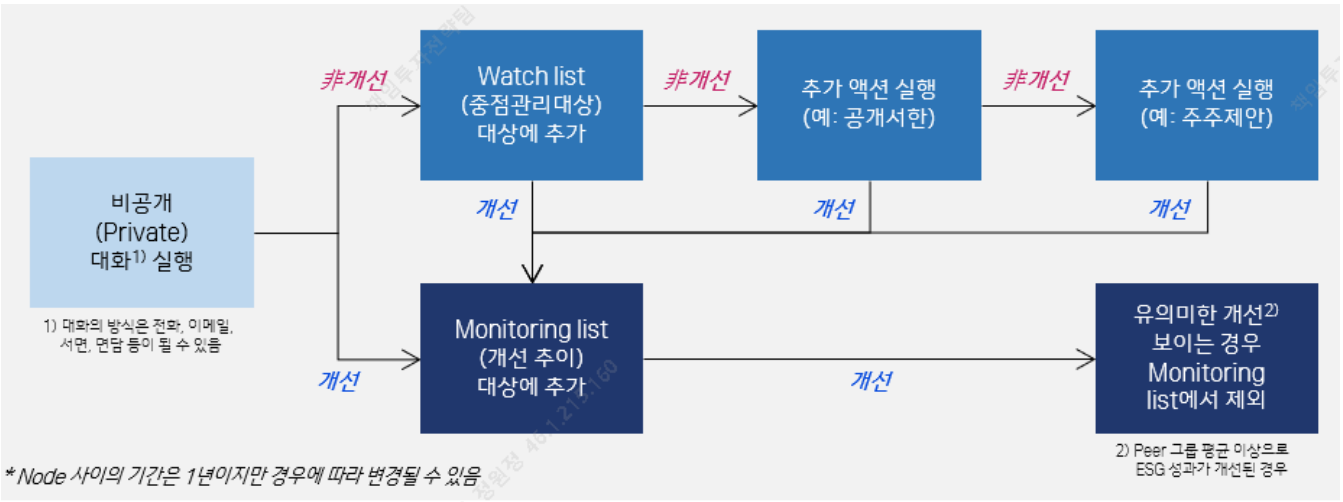
비(非)개선 시 (추가 액션/Escalation 가동)

Watch list 편입: 비공개 대화에도 불구하고 개선 의지가 없거나 불응할 경우, 해당 기업을 'Watch list (중점관리대상)'로 격하하여 감시 강도를 높입니다.

1차 추가 액션 (공개 전환): Watch list 편입 이후에도 비개선 상태가 지속되면, 비공개 대화를 중단하고 이사회 앞 '공개 서한 발송' 등 외부 압력을 가중하는 1차 추가 액션을 실행합니다.

2차 추가 액션 (적극적 주주행동): 공개 서한 이후에도 회사의 변화가 없다면, 정기 주주총회 등에서 '주주제안' 발의 등 강제성을 띤 2차 추가 액션을 실행하여 주주가치 훼손을 적극적으로 방어합니다.

(※ 단, Watch list 및 추가 액션 단계 중 언제라도 대상기업이 수용적 태도로 전환하여 개선을 이룬다면 즉시 Monitoring list 단계로 복귀합니다.)



삼성자산운용

삼성자산운용 주식회사
06620 서울특별시 서초구 서초대로74길 11
CS센터 : 1533-0300 [상담시간안내 : 평일 오전 9시~오후 5시]