

라자드코리아자산운용 스투어드십코드

라자드코리아자산운용(주)(이하 "당사")는 자산운용사로서 수탁자 책임을 충실히 하기 위해, 스투어드십 코드 제정위원회가 제정, 공표한 「기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙(한국 스투어드십 코드)」을 바탕으로 다음과 같은 7 가지 원칙을 수립하여 수탁자 책임을 이행합니다.

원칙 1 - 기관투자자는 고객, 수익자 등 타인 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련해 공개해야 한다.

수탁자 책임이란 투자대상회사의 중장기적인 가치 향상과 지속가능한 성장을 추구함으로써 고객과 수익자의 중장기적인 이익을 도모할 책임을 의미합니다.

당사는 경제, 사회, 사업환경 등에 대한 깊은 이해를 바탕으로 투자대상회사와 건설적인 소통과 주주관여활동을 통해 회사가치 상승과 회사의 성장을 추구함으로써 고객과 수익자의 중장기적인 이익을 도모합니다.

당사는 수탁자 책임을 효과적으로 이행하기 위해 투자대상회사에 대한 점검, 주주관여활동, 의결권 행사, 이해상충 방지, 그리고 수탁자 책임활동 내역 보고 등에 관한 내부 정책을 수립하여 이행하고 있습니다.

당사는 투자자 이익 우선 정책을 시행하고 있습니다. 투자자의 이익을 회사, 회사의 주주 또는 임직원의 이익보다 우선으로 두고 있습니다. 또한 모든 투자자의 이익을 동등하게 다루고 있으며, 합리적인 이유 없이 특정 투자자를 우대하거나 차별 취급하지 않습니다.

당사가 수탁자 책임의 효과적인 이행을 위하여 수행하는 주주관여활동의 범위는 의결권 행사뿐만 아니라 투자대상회사의 재무 및 비재무적 요소(ESG: Environment, Social, Governance)에 대한 주기적인 점검 등을 통해 투자대상회사의 가치를 향상시키는 추가적인 주주관여활동을 포함합니다.

당사의 수탁자 책임 이행과 관련된 이해상충방지, 주기적 점검활동, 관여활동, 의결권 행사, 수탁자 책임활동 보고 관련 사항은 아래의 [원칙 2], [원칙 3], [원칙 4], [원칙 5], [원칙 6]에 기재합니다.

원칙 2 – 기관투자자는 수탁자로서 책임을 이행하는 과정에서 실제 직면하거나 직면할 가능성이 있는 이해상충 문제를 어떻게 해결할지에 관해 효과적이고 명확한 정책을 마련하고 내용을 공개해야 한다.

당사는 수탁자로서 책임을 이행하는 과정에서 잠재적 또는 실재적 이해상충 요소를 파악하여 이를 방지하기 위하여 노력하는 것이 중요하다는 점을 인식하고 투자자의 이익을 최우선에 두고 행동하고 있으며, 수탁자 책임 활동을 비롯한 업무를 영위하면서 발생할 수 있는 이해상충을 방지하기 위한 정책을 시행합니다.

수탁자 책임을 이행할 때 투자자의 이익을 충실하게 도모하지 못하는 이해상충 상황에 직면할 가능성이 있으므로 당사의 업무 담당자는 이해상충 가능성을 아래의 유형별로 점검관리합니다.

- 투자자와 당사
- 투자자와 당사의 관계회사
- 특정 투자자와 다른 투자자
- 투자자와 당사의 임직원
- 당사와 임직원

당사의 업무 담당자는 이해상충이 발생할 수 있는지 파악 평가하고 이해상충 가능성이 있다고 인정되는 경우 준법감시인과 사전에 협의하여 투자자 보호에 문제가 없는 수준으로 이해상충 가능성을 낮춘 후 업무를 처리합니다.

당사는 또한 의결권 행사 관련 이해상충 방지를 위하여 「의결권 행사 기준」을 제정하여 준수하고 있으며, 의결권 행사 관련 이해상충 문제 완화와 전문성 확보를 위하여 외부의 의결권 행사관련 자문기관의 권고사항을 참고합니다.

원칙 3 – 기관투자자는 투자대상회사의 중장기적인 가치를 제고하여 투자자산의 가치를 보존하고 높일 수 있도록 투자대상회사를 주기적으로 점검해야 한다.

당사는 고객으로부터 위탁받은 자산을 운용함에 있어서 투자대상회사를 주기적으로 점검하는 활동이 중요한 수탁자 책임활동으로 인식하고 있습니다. 주기적 점검활동은 위험요소의 사전발견과 적절한 해결책 모색이라는 과정을 통하여 투자대상회사의 가치제고와 더불어 고객의 자산가치 보호를 목적으로 합니다.

당사의 운용 및 리서치담당자는 투자대상회사의 가치와 지속가능한 성장에 영향을 미치는 요인으로 재무구조, 경영성과 등의 재무적 요소뿐만 아니라 ESG (환경, 사회, 지배구조) 등의 비재무적 요소를 종합적으로 분석합니다. 비재무적인 요소가 장기적인 투자 위험 및 수익에 영향을 미칠 수 있으므로 환경사회적 이슈와 더불어 기업지배구조 문제 등 비재무적인 요소를 점검하는 것이 장기적인 위험조정수익률의 향상에 기여한다고 믿습니다.

이를 위하여 주기적 분석과 IR 미팅, 기업탐방 등을 통하여 투자대상회사를 면밀히 점검하여 사전적으로 투자대상회사의 위험요소를 발견하도록 노력합니다.

원칙 4 – 기관투자자는 투자대상회사와의 공감대 형성을 지향하되, 필요한 경우 수탁자 책임 이행을 위한 활동 전개 시기와 절차, 방법에 관한 내부지침을 마련해야 한다.

당사는 투자대상회사에 대한 점검한 내용을 바탕으로 책임 있는 수탁자로서 필요하다고 판단되는 경우 고객의 이익을 보호하기 위하여 적절한 수탁자 책임 활동을 수행합니다. 당사는 이와 같은 활동이 투자대상회사의 내재가치 및 지배구조에 긍정적인 영향을 줄 것이며, 이를 통해 궁극적으로 고객의 이익을 보호하고 증진할 수 있다고 믿습니다.

당사는 수탁자 책임 이행을 위한 대표적인 활동으로 보유 종목에 대하여 의결권을 행사하고 있습니다. 당사는 별도로 마련된 「의결권 행사 기준」에 따라 고객의 최선의 경제적 이익을 위해 각 안건에 찬성, 반대 등의 의사결정을 합니다. 당사는 자본시장법에서 정하고 있는 주식등의 대량보유상황 보고제도(‘5% 보고’)를 준수하며, 법규에 따라 보유하고 있는 주식에 대한 의결권 행사여부 및 그 내용을 공시합니다.

또한, 당사는 투자대상회사의 가치 제고를 위하여 필요하다고 판단되는 경우 보유 종목에 대하여 의결권 행사 외에 서면 질의나 자료 요청, 경영진과의 회의, 의견서 전달 등 추가적인 활동을 수행할 수 있습니다. 이와 같은 수탁자 책임 활동은 투자대상회사와의 상호호혜적인 관계를 전제로 이루어집니다.

당사의 수탁자 책임 활동은 주식운용팀을 중심으로 이루어지며, 활동 과정에서 발생할 수 있는 이해상충의 문제는 「이해상충 방지정책」에 따라 관리됩니다.

당사는 수탁자 책임 이행활동에 있어 미공개 중요정보의 취득을 목적으로 하지 않습니다. 당사가 불가피하게 미공개 중요정보로 의심되는 정보를 수령한 경우 자본시장법 등 관련 법률과 당사의 내부지침에 따라 필요한 조치를 취합니다.

원칙 5 – 기관투자자는 충실한 의결권 행사를 위한 지침, 절차, 세부기준을 포함한 의결권 정책을 마련해 공개해야 하며, 의결권 행사의 적정성을 파악할 수 있도록 의결권 행사의 구체적인 내용과 그 사유를 함께 공개해야 한다.

당사는 투자대상기업에 대한 의결권 행사가 기관투자자의 수탁자 책임 이행의 필수 불가결한 요소라고 인식하고 있으며, 펀드의 수익자를 위하여 신의에 따라 성실하게 의결권을 행사하는 것을 원칙으로 합니다.

또한 당사는 자본시장법에 따라 의결권 행사에 관한 기준, 방법, 절차 등을 「의결권 행사 기준」으로 정하고 있습니다.

당사는 의결권 행사와 관련한 이해상충 문제를 해소하고 의안분석의 전문성, 독립성, 공정성을 확보하기 위해 외부 의결권 자문기관의 자문을 이용할 수 있습니다. 다만, 자문기관의 권고 의견에도 불구하고 당사는 당사의 책임과 판단으로 의결권을 행사합니다.

당사는 의결권 행사 내용의 투명성을 확보하고 수탁자 활동에 대한 고객과 수익자의 신뢰를 제고하기 위하여 의결권 행사 내역을 공시합니다. 당사는 회사의 웹사이트와 수탁자 책임 이행 보고서를 통해 의결권 행사 내역과 사유 등을 공시하는 것을 원칙으로 하고 있습니다.

원칙 6 – 기관투자자는 의결권 행사와 수탁자 책임 이행 활동에 관해 고객과 수익자에게 주기적으로 보고해야 한다.

당사는 자본시장법에 근거하여 의결권행사와 관련된 사항을 공시하고 있습니다.

당사는 주주관여활동의 투명성을 높이기 위해 의결권행사 외 주주관여활동 등 수탁자 책임 이행 활동 현황을 연 1 회 이상 당사 홈페이지에 게시하는 방법 등으로 공개합니다. 다만, 주주관여활동의 공개가 기업가치에 부정적인 영향을 미칠 가능성과 주주가치를 보호해야 할 필요성을 고려하여 활동 내역의 전부 또는 일부를 공개하지 않을 수 있습니다.

원칙 7 – 기관투자자는 수탁자 책임의 적극적이고 효과적인 이행을 위해 필요한 역량과 전문성을 갖추어야 한다.

당사는 수탁자 책임 이행 활동이 궁극적으로 주주가치와 기업가치에 기여할 수 있도록 전문성과 역량을 갖춘 인력 및 조직을 갖추고 있습니다.

당사는 수탁자 책임의 성공적인 수행에 필요한 담당자들의 역량과 전문성을 강화하여 수탁자 책임 이행수준을 지속적으로 높여 나갈 것입니다. 이를 위해 관련 직무교육 및 훈련 기회를 제공하는 동시에 효과적인 주주관여활동을 위해 필요할 경우 외부 전문기관의 자문서비스를 활용함으로써 수탁자 책임을 보다 충실히 이행하고자 노력합니다.

구분	성명	부서	직책(직위)	연락처
책임자	고문철	컴플라이언스	총괄본부장	02-6220-1630 stephan.ko@lazard.com
담당자	김성빈	오퍼레이션	부장	02-6220-1650 sb.kim@lazard.com