

<기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙 - 한국판 스투어드십 코드>

제정: 2025-06-30

유경PSG자산운용주식회사(이하 '회사')는 기관투자자로서 중장기적 측면에서 투자 대상 기업의 가치 향상을 유도하고, 이를 통하여 고객의 중장기 수익률을 높이기 위하여 2025년 6월 30일자로 「기관투자자의 수탁자 책임에 관한 원칙」(한국판 스투어드십 코드, 이하 '코드')을 도입하고자 하며, 이에 따라 아래 7가지 원칙에 따른 방침을 정하여 공개합니다.

[원칙1] 회사는 고객, 수익자 등 타인 자산을 관리·운영하는 수탁자로서 책임을 충실히 이행하기 위한 명확한 정책을 마련해 공개한다.

회사는 1999년 5월 7일 설립된 이후 신뢰받는 자산운용사로서 고객을 위해 성실히 노력해왔으며 안정성과 수익성을 기본 투자철학으로 하여 지속가능한 방법으로 안정적인 수익을 창출하며 고객과 함께 지속적으로 성장하는 것을 목표로 합니다.

회사는 고객의 중장기 이익을 제고하기 위해 코드에서 명시하고 있는 수탁자 활동을 이행하는 것이 매우 중요하다고 생각하기에, 수탁자 책임 활동 수행에 관한 『수탁자 책임 활동 수행에 관한지침』, 『의결권 행사에 관한 지침』, 『이해상충 관리 및 정보교류차단 주요 방침』 등을 운영하고, 의결권 행사내역 및 수탁자 책임 이행활동을 주기적으로 보고하는 등 모든 원칙을 충실히 이행하고자 합니다.

또한, 재무적 요소뿐만 아니라 비재무적 요소(환경, 사회, 지배구조)도 중요하게 고려하며 「의결권 행사에 관한 지침」에 의거, 투자자의 이익을 최우선으로 하여 의결권을 행사 합니다. 경영진과의 대화 및 서신, 주주제안 등 보다 적극적인 주주 관여 활동에도 제한을 두지 않고 기업의 가치를 향상시킬 수 있는 여러 요소들에 다각적으로 접근하여 수탁자 책임을 다 하고자 합니다.

아울러 회사가 충실의무와 선관주의의무 준수를 위해 필요하다고 인정되는 경우 운용자산 유형별, 자산군별, 투자기간 등에 따라 수탁자 책임 이행의 구체적인 방법에 차이를 둘 수 있음을 명시합니다.

[원칙2] 회사는 수탁자로서 책임을 이행하는 과정에서 실제 직면하거나 직면할 가능성이 있는 이해상충 문제를 어떻게 해결할지에 관해 효과적이고 명확한 정책을 마련하고 그 내용을 공개

한다.

회사는 고객의 이익을 최우선으로 하여 수탁자산을 신의성실하게 관리할 의무를 지니며, 수탁자 책임을 이행함에 있어 고객-회사 간, 고객-고객 간, 계열회사 등 회사의 이해관계인-고객 간 이해상충 발생 가능성이 있음을 인지하고 있습니다. 이에 따라 회사는 『이해상충 관리 및 정보교류차단 주요 방침』과 내부통제시스템을 마련하여 이해상충 가능성을 파악, 평가하고 이를 적절히 관리하기 위해 만전을 기하고 있습니다. 이를 위하여 회사는 정보차단대상 부문을 설치하고 부문간 정보교류를 차단하고 있으며, 이를 통해 수탁자 활동의 독립성을 확보하고 이해상충을 예방하고 있습니다. 준법감시부서는 「이해상충 관리 및 정보교류차단 주요 방침」의 준수여부를 상시점검하고, 임직원을 대상으로 관련 교육을 실시하고 있습니다.

이해상충을 예방하기 위하여 회사는 원칙적으로 「의결권행사에 관한 지침」에 의거하여 의안에 대한 찬반결정을 내립니다. 또한 필요한 경우 회사는 제3자 서비스 기관의 의안분석 서비스 활용과 앞서 설명한 정보차단벽 등을 통해 이해상충을 관리하고자 합니다.

[원칙3] 회사는 중장기적인 회사가치, 그에 따른 투자자산 가치의 보존·증진을 도모할 수 있도록 투자 대상 회사를 주기적으로 점검한다.

회사는 수탁자 책임 활동의 중요한 요소 중 하나가 투자대상기업의 주주 및 기업가치 관련 이슈와 리스크 등에 대한 주기적 점검 활동이라 여기고 있습니다. 이에 따라 의결권 행사를 담당하는 운용부서에서는 재무구조, 경영성과 등 재무적 요소는 물론, 지배구조, 경영전략 등 비재무적 요소도 동시에 고려하여 정기적으로 투자 포트폴리오에 대한 점검과 개선을 진행합니다.

회사는 또한 투자 대상 기업의 점검을 위하여, 기업탐방 등 대면방식을 통한 점검, 사업보고서 및 감사보고서 등 공시 자료 검토, 리서치 보고서 등 외부 기관으로부터의 자료 검토 등을 수행하며, 시장·유동성·신용·운용·평판·법률 등 리스크를 유형별로 분류하여 다방면으로 점검합니다.

[원칙4] 회사는 투자 대상 회사와 공감대 형성을 지향하되, 필요한 경우 수탁자 책임 이행을 위한 활동 전개 시기와 절차, 방법에 관한 내부지침을 마련한다.

회사는 수탁자 책임 이행을 위하여 필요한 경우 운용부서에서 주주 관여 활동을 이행합니다. 주주 관여 활동은 고객의 중장기 투자수익을 최우선으로 고려하며, 투자대상 기업과 신뢰 구축을 필수 요소로 하여 기본적으로 우호적인 방식으로 기업에 관여합니다. 다만, 필요한 경우 주주총회 안건에 반대 투표를 하거나, 경영진에 서면질의 또는 자료요청을 하거나, 이사회 또는 경영진과의 대화, 의견서 전달을 하는 등 적극적인 방법으로 주주관여활동을 수행할 수도 있습니다.

또한, 미공개 중요정보를 취득한 경우에는 관련 법규 및 내부통제 기준에 따라 적절한 조치를 취하며, 이와 관련된 이해상충 문제 발생 가능성도 철저히 관리합니다.

회사는 '주식등의 대량보유 등의 보고제도(이하 '5%룰')' 관련 법령 준수를 위해 주주 관여 활동이 보고의무 대상인지 여부를 검토하며, 불분명한 경우에는 운용부서와 준법감시부서가 협의를 통해 해당 법령에 따른 공시 의무를 충실히 이행합니다.

[원칙5] 회사는 충실한 의결권 행사를 위한 지침·절차·세부기준을 포함한 의결권 정책을 마련해 공개해야 하며, 의결권 행사의 적정성을 파악할 수 있도록 의결권 행사 내역과 사유 역시 공개한다.

회사는 고객의 이익을 위하여 충실한 의결권 행사를 하고자 노력합니다. 의결권 행사는 주주가 지닌 가장 기본적인 권리이며, 투자 대상 기업에 대한 주주 관여 활동의 가장 중요한 부분이라고 인지하고 있습니다.

보다 충실한 의결권 행사를 위하여 회사는 의결권 행사 절차 및 행사 방향, 공시 등에 관한 내용을 규정한 『의결권 행사에 관한 지침』을 마련하여 공개하고 있습니다. 모든 공시대상 기업에 대해 의결권을 행사하고 있으며, 필요시 비공시 대상 기업에 대해서도 주주가치 제고를 위하여 의결권을 행사합니다.

회사는 의결권 행사와 관련하여 향후 독립적인 외부 기관을 활용하여 의견을 청취할 수 있습니다. 이를 통해 의결권 행사 시 발생할 수 있는 이해상충 가능성을 해소하고, 전문성을 강화할 예정입니다. 다만, 이 경우에도 외부 기관의 의견은 참고로만 활용하고 최종적으로는 회사의 책임 하에 자체적으로 의결권을 행사합니다.

[원칙6] 회사는 의결권 행사와 수탁자 책임 이행 활동에 관해 고객과 수익자에게 주기적으로 보고한다.

회사는 주요한 주주활동 내역을 투명하게 보고하기 위하여 의결권 행사를 포함하여 다양한

방식으로 이루어지는 수탁자 책임 이행 활동을 기록하여 유지합니다.

회사는 고객에게 책임 정책 및 이행현황을 홈페이지 또는 연차보고서로 최소 연 1회 이상 보고하고, 의결권의 행사내역 및 그 사유에 대하여 연 1회 이상 홈페이지를 통해 보고합니다.

[원칙기] 회사는 수탁자 책임의 적극적이고 효과적인 이행을 위해 필요한 역량과 전문성을 갖춘다.

회사는 투자대상기업에 대한 이해를 높이고 건설적인 주주활동이 가능하도록 적절한 조직체계를 갖추고, 내부 자원을 투입하며, 이들 자원의 역량과 전문성 향상을 위해 지속적으로 노력할 것입니다.

이를 위하여 필요시 외부자문기관을 활용할 수 있으며, 관련 임직원들의 주기적인 교육 및 외부세미나, 포럼 참석을 적극 권장합니다. 주주활동의 전문성 향상 뿐만 아니라 내부통제 및 이해상충 방지를 위하여 주기적인 임직원 교육을 실시하여 건전한 수탁자 책임 활동을 이행할 수 있도록 최선을 다할 것입니다

〈스튜어드십 코드 담당자 안내〉

구분	소속	성명	직책	연락처
책임자	주식투자본부	김홍범	본부장	02-2090-3382
담당자	주식투자본부	김승현	매니저	02-2090-3216
담당자	준법감시인	전희정	준법감시인	02-2090-3313