

스틱인베스트먼트 주식회사 ESG 프레임워크

1. 개요

스틱인베스트먼트 주식회사(이하 “회사”)는 환경, 사회, 거버넌스의 ESG 가치를 재무적 가치와 함께 회사 경영과 펀드 운용에 있어서 최우선 가치로 하고 있습니다. 회사는 회사 경영과 펀드 운용의 모든 면에서 ESG 가치를 철저히 실행하는 것이 회사, 펀드투자자, 주주, 피투자회사, 나아가 사회 전체의 이익과 지속가능한 성장을 위해서 필수불가결하다는 것을 믿고 이를 실천하며, ESG 성과가 재무적 성과와 함께 미래를 지탱하는 양대 축이라는 신념을 갖고 ESG 가치를 충실히 실천하여 궁극적으로 더 큰 경제적 사회적 가치를 창출하고자 합니다.

본 보고서는 회사가 책임 투자자로서 어떻게 ESG 위험을 최소화하고, ESG 기회를 활용하여 포트폴리오 회사들의 성장을 이끄는지 설명하고 있습니다.

2. 스틱인베스트먼트 ESG 프레임워크

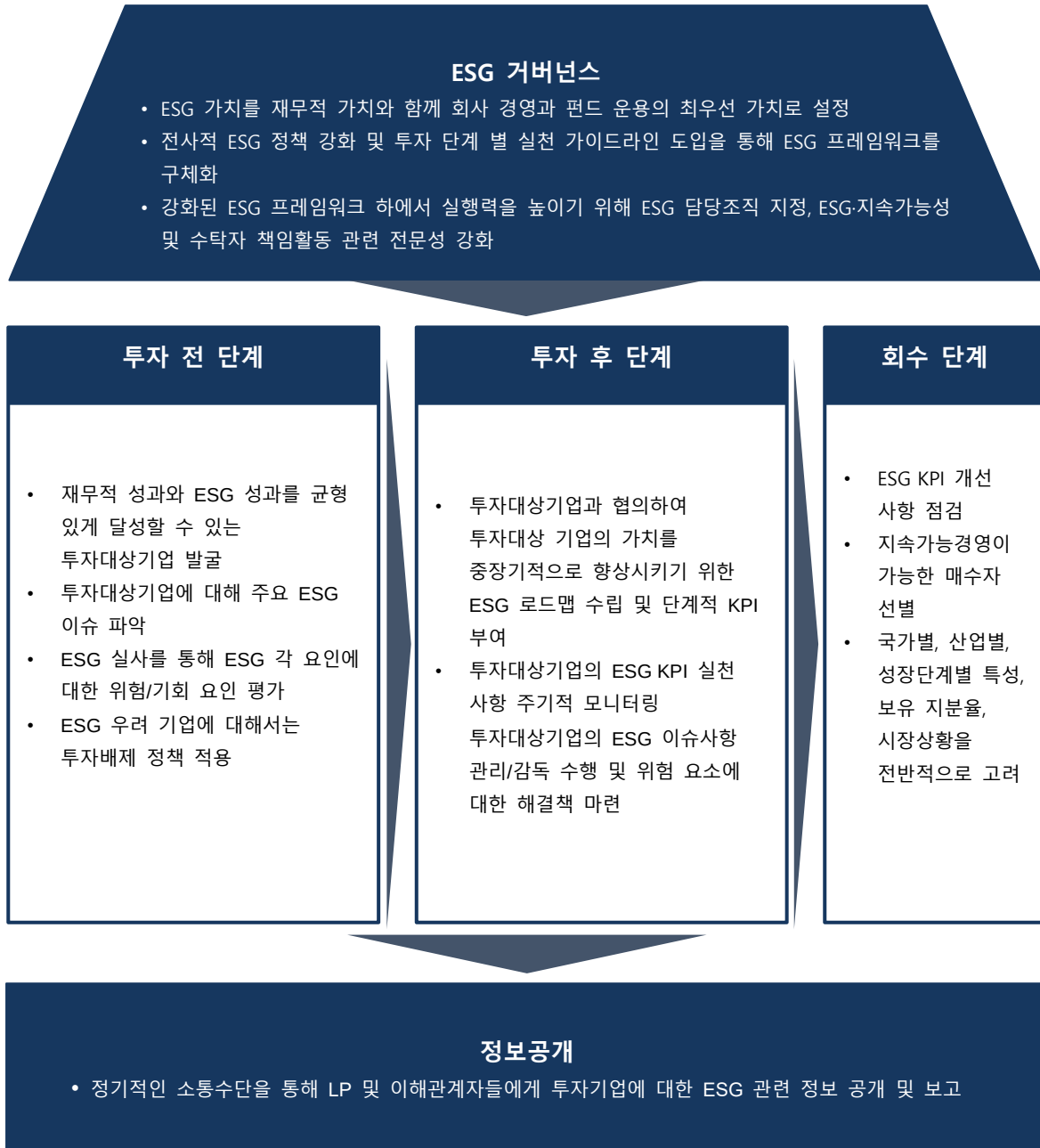
(1) ESG 정책

- 회사는 유엔 책임투자원칙기구(UN Principles for Responsible Investment, UN PRI)의 서명기관으로써 의사 결정 시 책임투자원칙을 적극 반영하며, 전 임직원은 본 ESG 정책을 준수하고, 각자의 맡은 업무에 있어서 ESG 가치가 최대한 구현되도록 최선을 다하고 있습니다.
- 회사의 가장 최신 ESG 정책은 다음 링크에서 확인이 가능합니다. www.sticinvestments.com

(2) ESG 프레임워크

회사는 펀드 운용과 관련하여 투자 건 발굴부터, 실사, 투자 의사결정, 피투자회사 가치 제고, 회수까지의 투자의 전 단계에서 ESG 리스크와 기회 요소를 분석, 입안, 실행, 관리 및 개선을 진행합니다. 그림 1은 당사의 모든 투자 및 운용 활동에 ESG 정책이 어떻게 반영되고 있는 지를 나타내고 있습니다.

그림 1: 스티크인베스트먼트 ESG 프레임워크



(3) ESG 담당 조직

당사의 ESG 담당 조직인 ESG위원회는 전사ESG위원회와 펀드ESG위원회로 구성되어 있습니다. 전사ESG위원회는 이사회 산하 기구로 이사회에서 지명한 이사로 구성됩니다. 펀드ESG위원회는 CIO, COO, 리스크관리/전략부문대표, ESG본부장, 리스크관리실장 및 전략실장으로 구성됩니다. 필요시 펀드ESG위원회에 위원이 추가될 수 있습니다. 전사ESG위원회는 회사의 책임투자경영에

대한 관리, 감독을 총괄하여 ESG 정책과 프레임워크를 제정하고 그 실천방안을 결정하는 역할을 수행하고, 구체적인 ESG 요소를 검토합니다. 펀드ESG위원회는 회사가 운용하는 펀드의 투자의사결정과 관련한 ESG 사항을 의결합니다.

ESG 본부는 ESG 정책, 절차 및 책임투자에 대해 임직원이 충분히 인지하고 실천하도록 장려하고, ESG 원칙을 실제 투자의사결정 과정을 통해 실행하는 투자팀에게 관련 지원을 적극 제공하며, ESG 동향을 수시로 파악하고 있습니다.

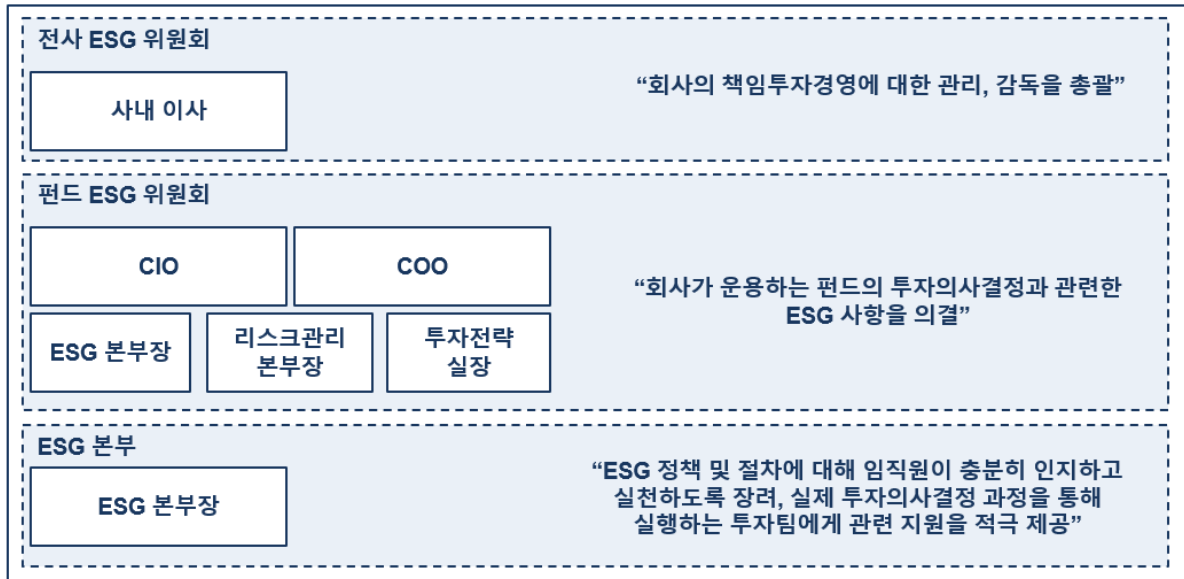


그림 2: 스틱인베스트먼트 ESG 담당 조직

(4) ESG 요소 고려

투자 프로세스 전반에 걸쳐 회사가 고려하는 ESG 요소는 다음과 같습니다. 전사ESG위원회는 최소 매년 1회 이상 ESG 요소를 검토하며, 필요 시 즉시 업데이트합니다.

환경 (E)	사회 (S)	거버넌스 (G)
대기 및 수질 오염	고객 만족	회계 기준
기후 변화	개인정보보호	반경쟁 행위
에너지 효율	다양성, 공정성, 포용성	감사위원회 구조
위험 물질	정부 및 지역사회 관계	이사회 다양성
토양 악화	인적자원관리	뇌물 및 부정부패
자원 고갈	인권	사업 윤리
폐기물 관리	노동 기준	준법경영
물 부족	마케팅 커뮤니케이션	정치적 독립
	제품 안전	위험 관리
	공급망 관리	내부고발 정책

그림 3: 스틱인베스트먼트 ESG 요소

3. 포트폴리오 회사의 ESG 관리

(1) 투자 전 단계 (Pre-investment Phase)

회사의 경영진은 상당한 환경적 또는 사회적 피해를 유발할 수 있고, 이러한 부정적인 영향을 완화하기 위한 대책이 없는 기업에 대한 투자를 방지하기 위해, ESG 네거티브 스크리닝 기준을 바탕으로 투자 실행 전 사회적 해악기업에 대한 네거티브 스크리닝 (negative screening) 절차를 통해 투자대상회사들에 대한 초기 스크리닝을 실시하고 있습니다.

네거티브 스크리닝 절차를 통과한 투자대상 기업들에 대해서는 ESG 내/외부 실사 가이드라인을 통해 ESG 리스크를 평가합니다. 이 과정을 통해 투자대상 기업에 대한 ESG 실사를 내부에서 할지 외부 ESG 전문가에게 자문을 맡길지를 결정합니다. 이후 회사는 ESG 실사를 통해 중대한 ESG 이슈를 확인하고 평가합니다. 내부 ESG 실사의 경우 다양한 ESG 전문기관의 평가 지표를 참조하여 개발된 자체적인 ESG 실사 설문지 (이하 “ESG DDQ”)를 기반으로 대상 기업이 영위하는 산업의 중대한 ESG 요소를 평가 대상으로 선정합니다. 실사 시 기후 관련 위험 및 기회 또한 기후변화 관련 재무정보공개 전담협의체 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)의 권장 사항을 참조하여 검토를 진행합니다. 외부 ESG 실사는 제3자 ESG 컨설팅 전문기관에게 자문을 맡기는 형태로 합니다.

이후 ESG 관련 위험 및 기회요소를 포함한 실사의 결과는 투자심의를 위해 투자심의위원회와

펀드ESG위원회에 제출합니다.

그림 4는 스틱인베스트먼트의 ESG 실사 절차를 설명하고 있습니다.



그림 4: 스틱인베스트먼트 ESG 실사 절차

(*) 과제 우선순위 지정 단계는 사후투자단계의 가치 창출과 연결됨

투자대상기업이 선정되면, 첫 번째 단계로 산업별 특성을 반영하여 환경, 사회, 거버넌스의 각 요소 중 더욱 중점적으로 진단해야 할 영역을 식별합니다. 이를 위해 투자대상기업에 대한 상세 조사 및 대상기업에 직접 자료를 요청함으로써 투자대상기업이 속한 산업분석 및 투자대상기업의 현재 ESG 관리 수준에 대한 분석을 진행합니다. 필요시 별도의 인터뷰를 진행합니다. 또한, 동종업계 선진사를 선정하여 동종 산업군의 ESG 모범사례에 대한 조사를 진행합니다.

본격적으로 투자대상기업의 ESG 위험 및 기회를 식별하기 위해 ESG DDQ를 바탕으로 평가를 수행하며, 평가가 완료되면 단기 및 장기 과제 도출을 위해 중요도 및 적용 용이성 기준으로 식별된 위험 및 기회에 대한 우선 순위를 지정합니다. 전체 평가가 완료되면, ESG위원회의 철저한 검토가 이루어지며 이는 최종 투자 의사결정에 반영됩니다.

(2) 투자 후 단계 (Post-investment Phase)

투자 의사결정이 이루어지면 피투자회사 경영진과의 긴밀한 협업을 통하여 ESG 개선 로드맵을 수립합니다. ESG 위험 완화 및 기회 활용을 통한 지속가능한 가치 창출을 위해 ESG 목표 및 실행 계획을 개발합니다. 이 과정에서 피투자회사가 ESG 요소를 경영에 반영하도록 하고, 지속가능경영을 실천할 수 있는 기회를 만들어낼 수 있도록 권장하고 있습니다.

이를 위해 장기적인 ESG 개선 로드맵을 수립하고 우선적으로 달성해야 할 사안을 구체적인 ESG KPI로 지정합니다. 기후 관련 위험 및 기회 또한 기후변화 관련 재무정보공개 전담협의체 (Task Force on Climate-related Financial Disclosures, TCFD)의 권장 사항 및 책임투자원칙의 내용을

참조하여 검토합니다. 또한 피투자회사의 중장기 가치에 중대한 영향을 끼친다고 판단되는 비재무요소(지배구조, 경영전략 등)를 중점적으로 관리하고, 피투자회사의 가치를 중장기적으로 향상시키기 위한 전략 및 계획을 수립·이행·평가합니다. ESG 개선 로드맵에 대한 진행 상황을 모니터링하기 위해 분기별 정량적, 정성적 자료를 수집하여 ESG KPI 이행여부를 평가하며, 모니터링 과정에서 피투자회사의 가치를 중대하게 훼손할 가능성이 있는 위험 요소를 사전에 발견하고, 그에 대한 적절한 해결책을 마련하기 위하여 노력합니다. 기존의 ESG KPI 달성 시 추가 개선 사항을 검토하는 등의 ESG 모니터링 활동을 지속합니다. 이 과정에서 필요 시 피투자회사의 요구에 따라 ESG 개선 로드맵을 조정합니다.

최소 요건을 충족하지 못하는 포트폴리오 회사의 경우 투자팀은 펀드ESG위원회에 본 내용을 보고하여 즉시 조치를 취할 수 있도록 합니다. 평가 종료 시 피투자회사의 개선 필요사항 및 잠재적 기회에 대한 피드백이 피투자회사에 제공됩니다.

아울러 회사는 의결권 행사, 서신 발송, 피투자회사와의 대화, 주주제안, 규제 당국과의 협력, 투자자와의 연대, 행동주의 주주권 행사 등을 통하여 피투자회사의 ESG 개선 업무를 수행할 수 있습니다.

이에 더하여 회사는, 피투자회사와의 경영진에 대한 보상 방안을 모색하는 등 피투자회사와의 공감대 형성을 지향합니다. 또한 수탁자 책임 이행을 위한 활동 전개 시기와 절차, 방법에 관한 내부 지침을 마련하였으며, 해당 지침에 따라 일관성 있고 공정하게 주주활동을 수행합니다.

(3) 회수 단계 (Exit Phase)

국가별, 산업별, 성장단계별 특성, 보유 지분율, 시장상황을 전반적으로 고려한 회수 기준을 마련하여 그에 따라 회수 여부를 결정하고, 투자 종결 시 잠재적 투자자에게 투자 전후 주요 ESG 관리 정보 및 가치 창출 기회에 대한 내용을 제공합니다.

<별첨>의 체계도는 이상에서 서술한 스틱인베스트먼트의 ESG 관리 체계를 설명하고 있습니다.

4. 정보 제공 및 투명성

회사는 투자자 및 주요 이해 관계자와 소통 시, 정보의 투명성을 최우선으로 생각합니다. 회사는 당사의 투자자 및 기타 이해 관계자와 ESG 문제에 대해 대면, 공식 웹사이트, 전화 또는 이메일 등 다양한 채널을 통한 논의를 적극 장려합니다.

반기 및 연간 보고를 통해 회사는 책임투자 관련 성과에 대해 투자자에게 충분한 정보를 제공합니다. ESG에 관한 정기적인 보고는 투자보고회 등을 통해 이루어지며, 이에는 피투자기업의 ESG 관리 현황과 성과에 대한 내용 등이 포함됩니다. 또한, 회사는 매년

지속가능경영보고서를 발간하여 회사와 피투자기업의 ESG 성과를 이해관계자와 공유합니다.

중요한 ESG 사건이 발생할 경우, 투자 본부는 이를 ESG 본부와 협의하여 투자자에게 신속하게 보고합니다. 또한, 동일한 ESG 사건의 재발을 막기 위하여 계획을 수립하고 이를 투자의사결정과정에 반영합니다.

회사는 ESG 정책을 온라인 홈페이지에 공시하여 이해관계자에게 ESG 활동에 대한 정보를 공개합니다.

ESG 정책 및 프레임워크 관련 추가 질문이 있을 경우 하기 담당자에게 문의바랍니다.

박기수

파트너, ESG본부장

Tel: (82) 2 3404 7894

E-mail: kisoo.park@stic.co.kr

류태경

선임, ESG본부

Tel: (82) 2 3404 7848

E-mail: tae.liew@stic.co.kr

<별첨> 스틱인베스트먼트 ESG 관리 체계

