



# Baring Asset Management Korea Proxy Voting Policy and Procedures 의결권 행사 규정 및 절차

**CONFIDENTIAL**

---

Policy Owner: Compliance & Risk Management Team

Last reviewed: September 2018

Version: 5.0

1

1.	Purpose (목적).....	3
2.	Fiduciary Duty (선관 주의).....	3
3.	Principle of Exercise of Voting Rights (의결권 행사의 원칙).....	3
4.	Considerations in Exercising Voting Rights (행사 방향).....	3
5.	(Deleted on 20.09.2018).....	4
6.	Shadow Voting (중립적 투표).....	4
7.	Prohibition of Exercise of Voting Rights ( 행사금지).....	5
8.	Prohibition of Cross-voting or Other Evasive Acts (교차행사 및 면탈행위 금지).....	5
9.	Exerciser (행사 주체).....	5
10.	Exercise by Letter, etc. (서면 행사 등).....	5
11.	Split Voting (불통일 행사).....	6
12.	Recognition of General Meeting of Shareholders (주주총회 개최 파악).....	6
13.	Research Provider (리서치 제공자) (Amended on 20.09.2018) .....	6
14.	(Deleted on 20.09.2018).....	6
15.	Override of the Research Provider’s Recommendation (리서치 제공자의 추천 무시) (Amended on 20.09.2018) ..	6
16.	Proxy Voting Committee (의결권행사위원회) (Amended on 20.09.2018) .....	7
17.	Conflicts of Interest – general (이해 상충 – 일반) (Amended on 20.09.2018).....	8
18.	Deleted on 20.09.2018.....	9
19.	Corporation Subject to Public Disclosure of Voting Rights (의결권 공시대상 법인).....	9
20.	Disclosure (공시).....	9
21.	Proxy Voting Policies and Procedures and Voting Records (의결권 행사 규정 및 절차, 기록) .....	10
22.	Recordkeeping (기록 보존) (Amended on 20.09.2018) .....	10
23.	Internal Control (내부 통제) .....	11

## 1. Purpose (목적)

The purpose of this policy is to define detailed standards, methods and procedures, etc. for voting right exercise of Baring Asset Management Korea Limited (hereunder the “Company”) in accordance with Article 87 of Financial Investment Services and Capital Markets Act (hereunder the “Act”) and Articles 89, 90 and 91 of Enforcement Decree of the Act (hereunder the “Enforcement Decree”).

이 규정은 자본시장과 금융투자업에 관한 법률 (이하 “법”이라 함) 제87조 및 동법시행령 (이하 “시행령”이라 함) 제89조, 제90조, 제91조에 의거하여 베어링자산운용주식회사(이하 “회사”라 함) 의 의결권행사에 관한 기준, 방법, 절차 등 의결권행사에 필요한 세부사항을 정함을 목적으로 한다.

## 2. Fiduciary Duty (선관 주의)

The Company shall exercise voting rights for the benefits of beneficiaries of its collective investment property sincerely with faithfulness.

회사는 집합투자재산의 수익자를 위하여 신의에 따라 성실하게 의결권을 행사하여야 한다.

## 3. Principle of Exercise of Voting Rights (의결권 행사의 원칙)

3.1 The Company shall have discretion on making decisions on exercise of voting rights and approval and/or disapproval, etc.; provided that it is not applicable to the cases of Article 5, 6 and 7.

회사는 집합투자재산에서 보유하고 있는 주식에 대하여 의결권 행사여부, 찬부 등을 자유롭게 결정할 수 있다. 다만, 제5조, 제6조 및 제7조의 경우에는 그러하지 아니하다.

3.2 Notwithstanding Article 3.1, the Company shall, in principle, actively exercise voting rights on such agenda as merger, transfer/take-over of business, appointment / discharge of directors, amendment of articles of incorporation or other matters that have great impact on the collective investment property.

제1항 본문의 규정에 불구하고 집합투자재산에서 보유하고 있는 주식을 발행한 회사의 합병, 영업의 양도, 양수, 임원의 임면, 정관변경 기타 집합투자재산에 중대한 영향을 미치는 사항에 대하여는 적극적으로 의결권을 행사함을 원칙으로 한다.

## 4. Considerations in Exercising Voting Rights (행사 방향)

The Company shall exercise voting rights for agenda of general shareholder’s meeting in the direction of protecting beneficiaries’ rights and interests and improving economic values of collective investment property with consideration of the factors in each subparagraph below.

회사는 주주총회 의안에 대하여 다음 각 호의 요소를 고려하여 집합투자재산의 경제적 가치를 향상시키고, 수익자의 권익을 보호하는 방향으로 의결권을 행사하여야 한다.

i. Protection of shareholders’ rights and interests

주주의 권익 보호

ii. Improvement of profitability in business activities

영업활동에 따른 수익성 향상

iii. Improvement of corporate intrinsic value

회사의 내재가치 상승

iv. Improvement of corporate governing structure and financial status

회사의 지배구조 및 재무구조 개선

## 5. (Deleted on 20.09.2018)

## 6. Shadow Voting (중립적 투표)

6.1 The Company shall practice the shadow voting in Article 6.1.1, 6.1.2 and 6.1.3 hereunder, provided that shadow voting shall not be applicable to such cases, which are expected to cause losses to the collective investment property, as merger, transfer/takeover of business and appointment / discharge of directors of the issuer company, amendment of articles of incorporation or other matters that have great impact on the collective investment property ;

회사는 아래 6.1.1, 6.1.2, 6.1.3 조에 해당하는 경우에는 중립적 투표(Shadow Voting)를 행하여야 한다. 다만, 집합투자재산인 주식을 발행한 회사의 합병, 영업의 양도, 양수, 임원의 임면, 정관변경 기타 이에 준하는 사항으로서 집합투자재산에 손실을 초래할 것이 명백하게 예상되는 경우에는 그러하지 아니하다.

6.1.1. When any of the following persons in Article 6.1.1.1 and 6.1.1.2 attempts to include the corporation that issued the stocks which are part of the collective investment property, in a group of its affiliated companies:

다음 6.1.1.1 조와 6.1.1.2 조의 어느 하나에 해당하는 자가 그 집합투자재산에 속하는 주식을 발행한 법인을 계열회사로 편입하기 위한 경우 :

6.1.1.1. The Company or any person who has an interest in the business entity as specified by Article 141 (2) of the Enforcement Decree; and

회사 및 회사와 특수관계인 및 시행령 제 141 조제 2 항에 이해 관계인

6.1.1.2. A person who has de facto control over the Company, as specified by each subparagraph below;

회사에 대하여 사실상의 지배력을 행사하는 자로서 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자:

i. Affiliated brokers or dealers, and the affiliates thereof;

관계 투자매매업자.투자중개업자 및 그 계열회사

ii. Major shareholders (including shareholders who are specially-related persons of the largest shareholder) of the Company

회사의 대주주(최대주주의 특수관계인인 주주를 포함한다)

6.1.2. When the corporation that issued the stocks which are part of the collective investment property has any of the following relationships of Article 6.1.2.1 and 6.1.2.2 in the Company:

집합투자재산에 속하는 주식을 발행한 법인이 회사와 다음 6.1.2.1 조와 6.1.2.2 조의 어느 하나에 해당하는 관계가 있는 경우:

6.1.2.1. When it is an affiliated company; and

계열회사의 관계가 있는 경우

6.1.2.2. When it has a relationship under which it exercises de facto control over the Company, as specified by each subparagraph below.

회사에 대하여 사실상의 지배력을 행사하는 관계로서 다음 각호의 어느 하나에 해당하는 자

i. Affiliated brokers or dealers, and the affiliates thereof; or

관계 투자매매업자·투자중개업자 및 그 계열회사

- ii. Major shareholders (including shareholders who are specially-related persons of the largest shareholder) of the Company

회사의 대주주(최대주주의 특수관계인인 주주를 포함한다)

6.1.3. Others prescribed by the Enforcement Decree as likely to undermine the protection of investors or the proper management of the collective investment property.

그 밖에 투자자 보호 또는 집합투자재산의 적절한 운용을 해할 우려가 있는 경우로서 대통령령으로 정하는 경우

6.2 If the Company is one of enterprise group subject to limitations on mutual Investment, the provisos to Article 6.1 are not applicable to the Company; provided that in the case that the collective investment property hold the stocks of affiliates that are listed on KRX, the Company shall normally exercise voting rights on such agenda as merger, transfer/take-over of business, appointment discharge of directors, amendment of articles of incorporation or other matters that have great impact on the collective investment property. In this case, the limit on normal exercising voting rights is 15% of issued stocks of the affiliate aggregating to the number of stocks that affiliate's specially-related person can exercise voting right.

상호출자제한기업집단에 속하는 기업집단의 경우 원칙적으로 위 6.1조가 적용되지 않는다. 다만, 집합투자재산으로 집합투자업자의 계열회사인 주권상장법인이 발행한 주식을 소유하고 있는 경우로서 합병, 영업양수도, 임원 임면 및 정관변경에 대하여 shadow voting을 할 경우 집합투자재산에 손실을 초래할 것이 명백하게 예상되는 경우에는 정상적인 의결권을 행사 할 수 있다. 이 경우 정상적인 의결권 행사한도는 그 법인의 특수관계인이 행사할 수 있는 주식의 수를 합하여 그 법인의 발행주식총수의 15%를 초과할 수 없다.

## 7. Prohibition of Exercise of Voting Rights (행사금지)

The Company shall not exercise voting rights in case the stocks purchased exceeding investment limit in accordance with Article 81 (1) of the Act and Article 84 (4) of the Act.

회사는 법 제81조제1항 및 제84조제4항에 따른 투자한도 등을 초과하여 취득한 주식에 대한 의결권을 행사할 수 없다.

## 8. Prohibition of Cross-voting or Other Evasive Acts (교차행사 및 면탈행위 금지)

The Company shall not try to avoid the obligation of shadow voting or to evade prohibition of voting right exercise by agreeing with other parties to cross-vote, etc.

회사는 제3자와의 계약 등에 의하여 의결권을 교차하여 행사하는 등의 방법으로 중립적 투표의무 또는 의결권행사 금지의무 규정의 적용을 면탈하기 위한 행위를 하여서는 아니 된다.

## 9. Exerciser (행사 주체)

The Company shall exercise voting rights either directly or by instructing the Trustee Company to do so. If necessary, the Company can provide power of attorney to the corporation that issued the stocks in collective investment property and make the corporation exercise the voting; provided that whether the Company approves the agenda or not should be stated in the power of attorney.

회사는 직접 또는 수탁회사에 대한 운용지시를 통하여 의결권을 행사하며, 필요한 경우 집합투자재산인 주식을 발행한 회사에게 위임장을 제공하여 의결권을 행사하게 할 수 있다. 이 경우 위임장에는 의안에 대한 찬부를 반드시 기재하여야 한다.

## 10. Exercise by Letter, etc. (서면 행사 등)

The Company may exercise voting rights by letter or by electronic means in accordance with the articles

of incorporation of the corporation issuing the stock in collective investment property.

회사는 집합투자재산인 주식을 발행한 회사의 정관이 정하는 바에 따라 서면 또는 전자수단 등을 이용하여 의결권을 행사할 수 있다.

#### **11. Split Voting (불통일 행사)**

The Company may exercise the split voting if it decides that it is difficult to exercise voting rights in a uniform way because there is conflict of interests among each collective investment vehicle.

회사는 각 집합투자재산 간에 이해상충관계가 존재하여 의결권을 통일적으로 행사하는 것이 곤란하다고 판단되는 경우 의결권을 불통일하여 행사할 수 있다.

#### **12. Recognition of General Meeting of Shareholders (주주총회 개최 파악)**

12.1 The Company shall make an effort to follow up meeting date, venue and agenda before exercising of voting right.

회사는 집합투자재산인 주식을 발행한 회사의 주주총회 일시, 장소 및 의안 등을 행사 전에 충실하게 파악하여야 한다.

12.2 The Company shall maintain co-operative relationships with the Trustee Company so that the Trustee Company informs the Company of general meetings of shareholders immediately when they receive a meeting notice from the corporation issuing the stock in collective investment property.

회사는 수탁회사가 주주총회 소집통지서를 수령한 경우 이를 즉시 회사에 통지하도록 상호 협조체제를 유지하여야 한다.

#### **13. Research Provider (리서치 제공자) (Amended on 20.09.2018)**

13.1 The Company receives research and vote recommendations from an independent third party research provider ("Research Provider").

회사는 독립적인 외부 리서치 제공자 ("리서치 제공자")로부터 리서치 및 의결권 행사 추천을 받는다.

13.2 The Company will vote all proxies in accordance with the recommendations of the Research Provider.

회사는 리서치 제공업체의 추천을 따르는 것을 원칙으로 한다.

#### **14. (Deleted on 20.09.2018)**

#### **15. Override of the Research Provider's Recommendation (리서치 제공자의 추천 무시) (Amended on 20.09.2018)**

15.1 There may be occasions where the Company's portfolio managers seek to override the Research Provider's recommendations if they believe that the Research Provider's recommendations are not in accordance with the best economic interests of clients. In the event that the Company's portfolio managers disagree with the Research Provider's recommendation on a particular voting issue, the appropriate portfolio manager shall document in writing the reasons that the portfolio manager believes that the Research Provider's recommendation is not in accordance with clients' best economic interests and submit such written documentation to the Fund Operations Team.

회사의 포트폴리오 매니저는 자신이 리서치 제공자의 추천이 고객의 최선의 경제적인 이익에 부합하지 않는다고 판단하는 경우 그 추천을 따르지 않으려고 할 수도 있다. 특정 의결권 행사 안건에 대하여 회사의 포트폴리오 매니저가 리서치 제공자의 추천에 동의하지 않는 경우, 해당

포트폴리오 매니저는 자신이 리서치 제공자 추천이 고객의 최선의 경제적 이익에 부합하지 않는 것이라고 생각하는 이유를 문서로 작성하여 펀드오퍼레이션팀에 제출하여야 한다.

- 15.2 The Fund Operations Team shall review the rationale stated to ensure that it is expressed in clear, understandable and complete sentences. The Portfolio Manager's vote instruction and rationale is then forwarded on to the Proxy Voting Committee for review. The Proxy Voting Committee will closely analyse the explanation given, and where concerned, further clarification will be requested from the Portfolio Manager. The vote decision can only be processed when ratification is received from a member of the Proxy Voting Committee from the following departments (where not conflicted) has agreed the vote decision:

펀드오퍼레이션팀은 포트폴리오 매니저가 기술한 합리적 근거가 명확하고 이해 가능하고 완전한 문장으로 표현되어있는지 확인하기 위하여 이를 검토하여야 한다. 포트폴리오 매니저의 의결권 지시사항과 합리적 근거는 검토를 위하여 의결권행사위원회에 전달된다. 의결권행사위원회는 면밀하게 해당 설명을 분석하고 관련 사항에 대해 좀더 명확한 설명을 포트폴리오 매니저에게 요청할 수 있다. 의결권에 대한 결정은 아래 부서 (상충 사항이 없는 경우)가 해당 결정사항에 동의하고 의결권행사위원회 위원의 승인을 득하였을 때 진행될 수 있다.

Investment – Equities (주식운용)

Compliance (컴플라이언스)

Fund Operations ( 펀드오퍼레이션)

(Note: Investment must approve before Compliance and Fund Operations)

(주의 : 투자팀은 컴플라이언스팀과 펀드오퍼레이션팀 이전에 승인하여야 한다.)

- 15.3 Responsibility for the provision of a clear rationale for each occasion when the Research Provider's recommendation is not to be followed rests with the Portfolio Manager. Each vote successfully cast against the Research Provider's recommendations is logged in the Quarterly Proxy Voting Committee pack.

포트폴리오 매니저는 리서치제공자의 추천에 따르지 않는 각 경우의 명확한 근거를 제공할 책임이 있다. 리서치 제공자의 추천과 다르게 투표된 각 의결권 행사는 분기 의결권행사위원회 기록에 남겨져야 한다.

## 16. Proxy Voting Committee (의결권행사위원회) (Amended on 20.09.2018)

- 16.1 The Company has established a Proxy Voting Committee, which shall include representatives from Portfolio management, Operations, and Legal/Compliance or other functional departments as deemed appropriate who are knowledgeable regarding the proxy process. A list of the current members of the Proxy Voting Committee can be found in the Terms of Reference. A majority of the members of the Proxy Committee shall constitute a quorum and the Proxy Committee shall act by a majority vote. The Proxy Committee meetings may be conducted in person, by telephone, or via electronic communication (e-mail). A member of the Fund Operations Team will manage the proxy voting process, which includes the taking of minutes of the Proxy Committee, the voting of proxies, and the maintenance of appropriate records.

회사는 포트폴리오 매니저, 오퍼레이션, 법무/컴플라이언스 또는 의결권 행사 처리 과정에 대하여 충분한 지식을 가지기에 적절할 것으로 여겨지는 팀의 대표자로 구성된 의결권행사위원회를 설립하였다. 위원회의 현재 구성원의 명단은 Terms of Reference에 있다. 의결권행사위원회는 과반 이상의 참석으로 정족수가 이루어지며, 과반 이상의 투표로 의사 결정을 한다. 의결권행사위원회 회의는 직접, 전화, 전자 매체(이메일)을 통하여 열릴 수 있다. 펀드오퍼레이션팀의 팀원은 회의록 작성, 의결권 행사, 적절한 기록 관리 등을 포함한 의결권 행사 프로세스를 운영해야 한다.

16.2 The Fund Operation Team shall also call quarterly Proxy Committee meetings to review the following:

펀드오퍼레이션팀은 아래 사항을 검토하기 위하여 분기 의결권행사위원회 회의를 소집하여야 한다:

- Proxy Voting policy amendments  
의결권 행사 규정 개정
- Corporate Governance issues  
기업 지배구조 관련 안건
- Votes against the Research Provider  
리서치 제공자와 다른 의결권 행사
- Votes where BAM were conflicted  
베어링과 이해상충이 있는 경우의 의결권 행사
- Conflicts of interest  
이해상충

## 17. Conflicts of Interest – general (이해 상충 – 일반) (Amended on 20.09.2018)

17.1 To avoid voting proxies in circumstances where the Company has or may have any conflict of interest, real or perceived, the Company observes a contract which the Group entered with the Research Provider to provide proxy analysis, vote recommendations, as discussed herein. In instances where the Research Provider has recused itself and makes no recommendation on a particular matter, the portfolio manager can direct the Fund Operations Team how to vote proxies, assuming the portfolio manager and the Proxy Committee confirm the Company is not conflicted. If an override submission is requested by a portfolio manager, the Proxy Committee shall determine how the proxy is to be voted, in which case the Proxy Committee will determine whether a conflict of interest exists and that the rationale to vote against the Research Provider is reasonable and is in the best interests of clients.

의결권 행사에 있어 실제로 발생하였거나 인지되는 회사와의 이해상충이 존재하거나 존재할 가능성이 있는 상황을 피하기 위하여, 본 규정에서 논한 바와 같이, 리서치 제공자가 의결권에 대한 분석과 행사 추천에 대한 계약을 준수한다. 리서치 제공자가 이를 거부하고, 특별한 사항에 대하여 추천을 하지 않을 경우 담당 매니저와 의결권행사위원회가 회사와 이해상충이 없다고 확인을 하면, 담당 매니저가 펀드오퍼레이션팀에 어떻게 의결권을 행사할지 지시하도록 할 수 있다. 포트폴리오 매니저가 리서치 제공자의 추천에 대해 반대 의견을 개진할 경우, 의결권행사위원회는 의결권 행사 방법에 대하여 결정해야 한다. 이 경우 의결권행사위원회는 이해상충이 존재하는지, 리서치 제공자의 의견과 다르게 행사하는 근거가 합리적인지, 고객의 최선의 이익을 위한 것인지 결정해야 한다.

17.2 There may be occasions when a portfolio manager and/or member of its team who are involved in the proxy voting decision may have a conflict of interest, or the Company has a business relationship with the company soliciting the proxy. A person shall not be considered to have a conflict of interest if the person did not know of the conflict of interest and did not attempt to influence the outcome of a proxy vote. Any person with actual knowledge of a conflict of interest relating to a particular item shall disclose that conflict to the Fund Operations Team.

포트폴리오 매니저와 의결권 행사에 대한 의사결정에 참여하는 팀원이 행사 대상 회사와 이해상충이 있거나, 회사가 의결권 행사의 대상 기업과 사업 관계가 있는 경우도 있다. 직원이 이해상충이 있다는 것을 모르고 의결권 행사의 결과에 영향을 미칠 시도를 하지 않았다면, 이는 이해상충이 있는 것으로 간주되지 않는다. 특정 안건과 관련하여 실제 이해상충이 있다는 것을 알고 있는 직원은 펀드오퍼레이션팀에 이해상충 사항을 밝혀야 한다.

The following are examples of situations where a conflict of interest may exist:



다음은 이해상충이 존재하는 상황의 예이다:

- The company soliciting the proxy is a client of the Company  
의결권 행사의 대상 회사가 당사의 고객이다
- An employee of the Company is also a director, officer or employee of the company soliciting the proxy;  
당사의 직원이 의결권 행사의 대상 회사의 이사, 임원 또는 직원을 겸하고 있다;
- A portfolio manager and/or a partner/spouse of a Investment manager, who is involved in making the voting decision is a director, officer, or employee of the company soliciting the proxy  
의결권 행사에 참여하는 포트폴리오 매니저 그리고/또는 파트너/배우자가 의결권 행사의 대상 회사의 이사, 임원 또는 직원이다
- A company that provides a service to Barings  
의결권 행사의 대상 회사가 베어링에 서비스를 제공하는 업체이다

17.3 The Company has a duty to vote proxies in the best interests of their clients. Therefore, in situations where there is a real or perceived conflict of interest, the Company will vote the securities in accordance with a pre-determined policy based upon the recommendations of an independent third party, such as a proxy voting service. Where a Company provides a service to Barings, the vote can only be cast in line with the Research Provider recommendations, to maintain independence and avoid a conflict of interest.

회사는 고객의 최선의 이익을 위해 의결권을 행사하여야 할 의무가 있다. 그러므로, 실제 발생하였거나 인지된 이해상충이 있는 경우, 회사는 의결권 행사 서비스 업체와 같은 독립적인 외부업체의 추천을 기반으로 하여 미리 정해진 규정에 따라 의결권을 행사해야 한다. 베어링에 서비스를 제공하는 회사에 대해서는, 독립성을 유지하고 이해상충을 피하기 위하여 리서치제공자 추천과 일치하게 의결권을 행사해야 한다.

## 18. Deleted on 20.09.2018

## 19. Corporation Subject to Public Disclosure of Voting Rights (의결권 공시대상 법인)

The Company shall disclose details of voting right exercise for the stocks held in excess of 5% of net asset value of each fund or in excess of KRW 10billion in each fund.

의결권공시대상법인은 각 집합투자기구 자산총액의 100분의 5 또는 100억원 이상을 보유하고 있는 주식을 발행한 법인이다.

## 20. Disclosure (공시)

20.1 The Company shall make a public disclosure of the details of the exercised voting rights according to each of the following categories directly or through fund administration companies.

회사는 직접 또는 사무수탁회사를 통하여 의결권 행사 내용 등을 다음 각 호의 구분에 따라 공시하여야 한다.

20.1.1. When the voting rights were exercised in accordance with the provisions of article 87, paragraphs (2) through (3) of the Act in relation to the matters concerning the change of business control, such as corporate merger, transfer of business, appointment or dismissal of an executive, and amendment to the articles of incorporation: Specific details of how the voting rights were exercised and the reason;

법 제 87 조제 2 항부터 제 3 항까지의 규정에 따라 합병, 영업의 양도·양수, 임원의 임면, 정관변경 등 경영권변경과 관련된 사항에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유

20.1.2. When the voting rights were exercised over a corporation subject to public disclosure of voting rights: Specific details of how the voting rights were exercised in accordance with article 87, paragraph (7) of the Act and the reason; and

의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하는 경우 : 법제 87 조제 7 항에 따른 의결권의 구체적인 행사내용 및 그 사유

20.1.3. When the voting rights were not exercised over a corporation subject to public disclosure of voting rights : Specific reason why the voting rights were not exercised in accordance with article 87, paragraph (7) of the Act.

의결권공시대상법인에 대하여 의결권을 행사하지 아니한 경우 : 법 제 87 조제 7 항에 따른 의결권을 행사하지 아니한 구체적인 사유

20.2 The Company shall, when it discloses to the public the matters concerning whether voting rights were exercised in accordance with 20.1, also disclose the data specified by following for investors to grasp whether the exercise or non-exercise of voting rights was proper, etc.

회사는 20.1에 따라 의결권 행사 여부에 관한 사항 등을 공시하는 경우에는 투자자가 그 의결권 행사 여부의 적정성 등을 파악하는데 필요한 자료로서 다음 각 호의 자료를 함께 공시하여야 한다.

20.2.1. Internal directives of the Company on the exercise of the voting rights

의결권 행사와 관련된 회사의 내부지침

20.2.2. The number of stocks held by the Company for each collective investment scheme with respect to the exercise of the voting rights; and

회사가 의결권 행사와 관련하여 집합투자기구별로 보유하고 있는 주식수

20.2.3. Documents indicating whether the relation between the Company and a corporation subject to the exercise of voting rights fit the relation specified under Article 89 (1) or 89 (2) of the Decree of the Act.

회사와 의결권행사 대상법인의 관계가 시행령 제 89 조제 1 항 또는 제 2 항에서 정하고 있는 관계에 해당하는지 여부

20.3 The Company shall make a public disclosure of exercising voting rights of article 87, paragraph of the Act according to the article 91, paragraph 2 of the Decree of the Act.

법 제87조제8항에 따른 의결권행사의 공시는 시행령 제91조제 2항에 해당하는 방법에 따른다.

## 21. Proxy Voting Policies and Procedures and Voting Records (의결권 행사 규정 및 절차, 기록)

The details of exercise or the reason not exercising the right shall be disclosed on the Report on asset management in Article 88 and the Business report prescribed in Article 90 of the Act.

회사는 의결권공시대상법인에 대한 의결권 행사여부 및 그 내용(의결권을 행사하지 아니한 경우에는 그 사유)을 법 제90조에 따른 영업보고서에 기재하여야 한다

## 22. Recordkeeping (기록 보존) (Amended on 20.09.2018)

The Fund Operations team will retain electronically the following proxy voting documentation for a minimum of ten years from the date the activity took place:

펀드오퍼레이션팀은 아래의 의결권 행사 관련 문서를 의결권을 행사한 이후 최소 10년 동안 전자적으로

보관하여야 한다.

- Proxy Voting policies & procedures  
의결권 행사 규정 및 절차
- Supporting documentation for any votes contrary to the Proxy voting policy guidelines  
가이드라인과 다르게 행사된 모든 의결권 행사 내용에 대한 보조 문서
- Supporting documentation for any votes cast against the recommendations of the third party voting provider  
의결권 행사를 대행하는 외부 업체의 추천과 다르게 행사한 모든 건에 대한 보조 문서
- Periodic proxy voting Client reporting  
정기적인 의결권 행사 고객 보고서
- Proxy Voting Committee Minutes  
Proxy Voting Committee 회의록
- Proxy Voting Committee meeting documentation  
Proxy Voting Committee 회의 자료

### **23.Internal Control (내부 통제)**

Compliance Officer shall check that the exercising of the voting rights are compliance with related regulations and this policy.

준법감시인은 회사의 의결권 행사가 관련법령 및 이 규정을 준수하고 있는 지의 여부를 점검한다.

## Change History

No.	Version	Description of changes	Date	Author
1	1.0	New policy	26 /02/ 2002	M. Y. Jeong
2	2.0		06/ 09/ 2004	M. Y. Jeong
3	3.0		04/ 02/ 2009	M. Y. Jeong
4	4.0	Adopt Baring policy	10/ 09 / 2013	H. C. Jung
5	5.0	Change of the Research Provider from the ISS to the Glass Lewis	20/ 09 /2018	Hyeyoung Park