

제정: 2021. 03. 24

개정: 2022. 09. 22

미래에셋증권

환경 사회 정책 선언문

Environmental & Social Policy Statement

---

ESG추진팀

# 목차

1. 목적.....	3
2. 절차.....	4
1) 사전검토.....	4
2) ESR(Environmental and Social Risk) 분류.....	4
3) 환경·사회 영향 평가.....	4
4) 사후관리.....	5
3. ESP 배제·유의영역 기준 .....	6
4. ESP 배제영역.....	7
1) 발전(Energy) .....	7
2) 석유 및 가스(Oil & Gas) .....	7
3) 광업(Mining).....	7
4) 생물다양성 및 생태계(Biodiversity & Ecosystems) .....	7
5) 생물다양성 및 국제보호지역 보존.....	8
6) 기타.....	8
5. ESP 유의영역.....	9
1) 발전(Energy) .....	9
2) 석유 및 가스(Oil & Gas) .....	9
3) 광업(Mining).....	10
4) 생물다양성 및 생태계(Biodiversity & Ecosystems) .....	10
6. 대외공개 .....	12

# 1. 목적

미래에셋증권은 환경·사회적 리스크 관리를 위한 정책을 적극 이행한다. 본 ESP(Environmental and Social Policy Statement) 원칙은 미래에셋증권이 영위하는 모든 사업영역에 적용되며 기존 수행하였던 시장리스크, 신용리스크, 유동성리스크 및 운영리스크 관리와 더불어 환경·사회적 리스크 관리에 대한 구체적 기준 및 이행 프로세스를 제시한다.

투자 집행 시 비재무적 위험 요소로 간주되었던 환경·사회적 리스크 식별에 대한 중요성이 점차 부각되는 가운데 미래에셋증권은 국내 증권사 최초로 ESP 원칙을 구축하여 이행하고자 한다. 금융기관에서의 ESP 원칙은 투자에 따른 직접적인 영업성과에 반영될 수 있으며 장기적으로 회사의 평판 및 생존에까지 영향을 끼칠 수 있다. 환경·사회적 리스크 요인은 환경 오염(대기, 토지, 용수 등), 삼림 파괴, 생태계 및 생물다양성 훼손, 탄소배출 및 기후 온난화, 천연자원 고갈 등을 포괄하는 환경적 이슈와 지역사회 파괴, 노동자 인권, 강제노동 및 아동노동 착취, 산업 및 지역사회 안전보건 취약, 치안 불안전 등의 사회적 이슈를 포괄한다.

특히 환경 관련 기후변화의 심각성은 이미 과거로부터 수차례 언급되어 왔으며 모든 이해관계자에게 그리 생소한 영역이 아니다. 지난 수 년간 직접 체감할 수 있을 정도의 기상이변 출현 빈도수가 급격히 증가해 왔고 세계 각국에서 그로 인한 피해가 속출하는 현상을 우리는 심상치 않게 목격하고 있다. 이러한 위기의식을 반영하여 2020 년 유럽연합(EU)에서는 ‘유럽 그린딜(European Green Deal)’을 발표하고 중장기 전략의 일환으로 2050 탄소중립을 선언하였다. 미국 역시 파리협정 재가입 및 2050 탄소중립을 선언하였고, 한국도 이러한 행렬에 동참하는 등 각 주요국 정부차원의 탈탄소 사회 구축에 대한 의지는 단순한 선언적 권고 차원을 넘어서 제도적인 정책·규제로 확대되고 있다.

이러한 변화를 당사의 경영환경에 보다 명확히 반영하고자 환경·사회적 리스크 관리 체계를 수립하고, 이행을 통해 당사 비즈니스와 연계된 비재무적 리스크를 사전에 식별하여 선제적·적시적으로 대응하기 위한 프로세스를 구비하고자 한다. 우리의 투자 방식이 가져올 미래의 위험이나 기회를 종합적으로 검토할 수 있을 뿐 아니라 이러한 비재무적 리스크 요인을 반영한 투자 대상 제외 기준을 보다 명확히 하여 개인, 지역사회를 전반적으로 포괄하는 사회책임투자를 이행하고자 한다.

미래에셋증권은 탈탄소 산업 및 건강한 경제의 육성이라는 거대한 흐름속에서 투자전문회사로서 부여된 사회적 의무를 통감하며 금융을 통한 적극적인 개입으로 기후변화 억제 및 사회 환경 리스크에 대한 복원력을 강화하는 한편 모든 이해관계자의 평안한 노후에 기여하고자 한다.

## 2. 절차

본 ESP 원칙은 미래에셋증권이 수행하는 모든 투자, 인수·주선 및 자문(이하 '투자') 활동에 적용된다. 이때 산업, 사업, 재무 분석과 함께 집행 자금의 목적, 투자대상, 거래상대방 분석 및 당사가 규정한 ESR(Environmental and Social Risk) 분류 기준으로 식별하여 종합적인 투자 판단을 진행한다.

### 1) 사전검토

### 2) ESR(Environmental and Social Risk) 분류

### 3) 환경·사회 영향 평가

### 4) 사후관리

### 1) 사전검토

투자 건이 당사 ESP원칙에 부합하는지 검토하며 프로젝트 유형, 목적, 지역 등 사업 내용을 파악한다.

### 2) ESR(Environmental and Social Risk) 분류

사전검토 후 투자 건의 특성을 고려한 환경·사회적 영향을 바탕으로 위험등급을 [상], [중], [하]로 분류한다.

- ① ESR[상] : 환경·사회적 리스크가 높으며 광범위한 지역에 회복이 어려울 정도의 부정적 영향을 끼칠 가능성이 있음. 당사의 평판리스크를 훼손할 우려 상존
- ② ESR[중] : 환경·사회적 리스크가 제한적일 것으로 예상되며 리스크 관리에 따라 부정적 영향을 크게 경감시킬 수 있고 회복이 용이함
- ③ ESR[하] : 환경·사회적 리스크가 거의 없을 것으로 예상

### 3) 환경·사회 영향 평가

투자 건이 ESR [상] 또는 [중]에 해당할 경우 관련 환경·사회적 리스크에 대한 구체적인 영향을 평가하고 점검 의견을 작성한다. 점검 의견은 외부 전문가로부터의 환경(사회) 영향평가 또는 해당 리스크 해소를 위한 거래상대방의 의지 및 계획 등을 기초로 하며, 환경·사회적 리스크에 대한

완화·해소가 필요할 경우 보완사항 등을 투자 조건 등에 반영한다.

#### **4) 사후관리**

투자 집행 이후, 환경·사회적 리스크의 경감대책 이행여부에 대한 모니터링을 수행한다.

**※ ESP 원칙 절차에 관한 구체적인 업무 프로세스는 당사 리스크 및 심사 관련 규정 또는 모범 기준에 반영한다.**

### 3. ESP 배제·유의영역 기준

미래에셋증권은 중·장기적으로 기업에 부정적인 영향을 미칠 수 있는 사건·사고 등 컨트롤러시 이슈 및 다음 항목을 고려한 유의·배제영역을 설정(IFC\_PS준용<sup>1</sup>)하고 경영활동 전역에 걸친 철저한 환경·사회적 리스크 관리를 수행한다.

#### ○ Environmental Risk

- 환경(대기, 토지, 용수 등)오염(IFC\_PS3)
- 탄소배출 및 기후변화(IFC\_PS3)
- 삼림 파괴(IFC\_PS3)
- 생물다양성 보존 및 생태계 관리(IFC\_PS6)
- 천연자원 고갈 등(IFC\_PS3)

#### ○ Social Risk

- 아동노동 착취(IFC\_PS2)
- 강제노동(IFC\_PS2)
- 열악한 근로여건(IFC\_PS2)
- 지역사회 보존 / 보건, 안전 및 보안(IFC\_PS4)
- 원주민/토착민 보호(IFC\_PS7)
- 문화적 유산 보호(IFC\_PS8)

---

<sup>1</sup> IFC PS(International Finance Corporation Performance Standards): IFC가 제정한 환경·사회적 지속가능성 성과표준

## 4. ESP 배제영역

미래에셋증권은 환경·사회적 리스크에 높게 노출된 영역을 ESP 배제영역으로 구분한다.

### 1) 발전(Energy)

#### ① 석탄화력발전(Coal and Power Generation)

석탄화력발전은 발전 과정에서 이산화탄소 및 미세먼지를 다량 배출하는 대기오염의 주 원인으로 알려져 있다.

미래에셋증권은 국내외 석탄화력발전소 및 관련 인프라 건설을 ESP 배제영역으로 설정한다.

다만, 기존 보유 포지션에 대해서는 석탄 비중의 점진적 축소에 대한 거래상대방의 의지, 단계적 계획 및 이행 실적 그리고 저탄소 에너지원으로의 구체적인 전환 계획 등을 반영하여 계약 연장 여부를 검토한다. 또한 친환경 체제 개선 등 ESG 용처에 부합하는 투자 및 자금조달, 공신력 있는 국제 이니셔티브에서 인정하는 거래상대방의 경우에 한하여 예외로 한다.

### 2) 석유 및 가스(Oil & Gas)

#### ① 북극권 자원개발(Arctic Oil)

북극지역은 해빙에 따른 해수면 상승 등 기후온난화의 직접적인 영향을 받으며 석유시추 등으로 인한 생물다양성 및 생태계에 심각한 위협을 받을 수 있는 지역이다.

미래에셋증권은 북극권 그린필드 석유·가스 업스트림, 미드스트림, 다운스트림 개발과 연계된 투자를 ESP 배제영역으로 설정한다.

### 3) 광업(Mining)

미래에셋증권은 석탄 채광과 연계된 투자를 ESP 배제영역으로 설정한다.

### 4) 생물다양성 및 생태계(Biodiversity & Ecosystems)

#### ① 임업(Forestry)

미래에셋증권은 불법 벌목·벌채 행위와 연계된 투자를 ESP 배제영역으로 설정한다.

#### ② 어업(Fishery)

미래에셋증권은 다이내마이트, 화학약품 등을 사용하는 파괴적 어업활동 및 고래 포획 등 불법어업 활동에 연계된 투자를 ESP 배제영역으로 설정한다.

### ③ 용수(Water)

미래에셋증권은 유해물질을 해양으로 방류하는 불법 행위와 연계된 투자를 ESP 배제영역으로 설정한다.

## 5) 생물다양성 및 국제보호지역 보존(멸종위기종 주요 서식지, 유네스코 세계 문화유산 및 지역사회 보존지역)

미래에셋증권은 멸종위기종<sup>2</sup>의 주요 서식지, 유네스코 세계 문화유산 지역(단, 해당지역 정부 및 유네스코와 사전협약이 이루어지고 해당 문화유산에 대한 가치를 해하지 않는다는 협약이 있을 시 제외), 지역사회의 심각한 인권 침해 소지가 있는 지역과 연계된 투자를 ESP 배제영역으로 설정한다.

## 6) 기타

- ① 아동노동, 강제노동, 인신매매, 현대판 노예 등 근절
- ② 원주민 권리보호
- ③ 불법 상품 및 서비스 관련 거래(불법 도박, 음란물, 마약, 무기 등)

---

<sup>2</sup> 멸종위기종: 세계자연보전연맹(IUCN)에서 정의하는 적색목록 9개 중 '위급' 이상으로 분류하고 있는 생물



## 5. ESP 유의영역

미래에셋증권은 환경·사회적 리스크에 비교적 민감하게 노출된 영역을 ESP 유의영역으로 설정한다.

### 1) 발전(Energy)

#### ① 석탄화력발전(Coal and Power Generation)

석탄화력발전에서의 매출 발생 비중이 30% 이상인 거래상대방을 ESP 유의영역으로 설정하고, 해당매출 비중의 점진적 축소에 대한 거래상대방의 의지, 단계적 계획 및 이행 실적, 그리고 저탄소 에너지원으로서의 구체적인 전환 계획 등을 반영한 의사결정을 진행한다.

#### ② 수력발전(Hydropower)

수력발전은 한번 건설되면 직접적인 폐기물이 거의 발생하지 않으며 탄소배출량이 낮아 청정에너지에 대한 수요를 충족시킬 수 있는 주요 에너지원으로서의 역할을 충실히 하고 있다. 단, 신규 발전소 건설 시 지역, 구조 및 규모에 따라 해당 지역사회, 생태계 등 복합적인 환경·사회적 리스크가 동반될 수 있다. 미래에셋증권은 수력발전 및 관련 인프라 건설을 ESP 유의영역으로 설정한다.

### 2) 석유 및 가스(Oil & Gas)

석유·가스 산업 시설에서 배출되는 온실가스는 지구온난화와 연관이 있으며 탄소중립 이행을 위해서는 점진적인 생산량 감축이 선행되어야 한다.

#### ① 오일샌드(Oil Sands)

비전통 석유의 한 종류인 오일샌드는 캐나다 앨버타, 베네수엘라 오리노코 강 유역에 많은 매장량을 보유하고 있다. 이러한 오일샌드는 개발 과정에서 수질, 토양, 대기오염, 생물다양성 훼손 및 지역사회와 관련한 문제를 유발할 수 있어, 미래에셋증권은 오일샌드 개발과 연계된 투자를 ESP 유의영역으로 설정한다.

#### ② 수압파쇄법(Hydraulic Fracturing)

셰일가스 및 석유를 추출하는 공법으로 알려진 수압파쇄법은 수질오염, 토양오염, 온실가스 배출 및 지진발생을 증가 등 환경·사회에 대한 부정적 영향을 초래한다는 주장이 여러차례 제기되고 있다.

미래에셋증권은 수압파쇄법을 사용하는 관련 프로젝트를 ESP 유의영역으로 설정한다.

### 3) 광업(Mining)

#### ① 금속 및 광물(Metals and Minerals) 채광

채광 산업은 산업혁명 이후 현재까지 세계경제를 견인하는 주도적 역할을 수행해 왔다. 그러나 생물다양성 위협, 대기오염, 안전관리 및 지역사회 영향 등 환경·사회적 이슈에 다방면 노출되어 있다.

미래에셋증권은 환경·사회적 이슈에 노출되어 있는 금속 및 (분쟁)광물자원 채광과 연계된 투자를 ESP 유의영역으로 설정한다.

#### ② 석탄 채광(Coal Mining)

석탄 채굴에서의 매출 발생 비중이 25% 이상인 거래상대방을 ESP 유의영역으로 설정하고, 해당 매출 비중의 점진적 축소에 대한 거래상대방의 의지 및 탄소저감으로의 구체적 에너지 전환 계획 등을 반영하여 거래 여부를 검토한다.

### 4) 생물다양성 및 생태계(Biodiversity & Ecosystems)

#### ① 임업(Forestry)

산림자원은 탄소를 흡수하고 산소를 방출하여 온실가스 감축을 통한 지구온난화 억제 기능을 수행하는 한편, 삶의 터전을 제공하고 생물다양성 및 생태계 보존 측면에서도 주요한 기능을 수행한다. 그러나 지난 수년간 무분별한 개발 및 산림훼손으로 여러 환경·사회적 이슈를 초래하고 있다.

미래에셋증권은 무분별한 개발 및 산림 훼손이 예상되는 프로젝트 및 연계된 사업을 ESP 유의영역으로 설정한다.

#### ② 산업형 농업(Industrial Agriculture)

산업형 농업을 통해 재배되는 팜유, 천연고무, 담배, 콩, 카카오, 차, 사탕수수, 면화, 커피, 바나나, 나무 등의 연성소비재(soft commodities)는 주로 열대와 아열대에 위치한 개발도상국에서 경작되며 해당 국가의 경제성장을 견인하는 주 역할을 담당하기도 한다. 그러나 경작 과정에서 산림파괴, 생물다양성 감소 및 토양유실 등의 생태계 파괴와 노동력 착취, 지역사회와의 갈등 등 적지않은 사회·환경 문제를 야기하기도 한다.

미래에셋증권은 환경·사회적 문제를 야기할 수 있는 산업형 농업을 ESP 유의영역으로 설정한다. 단, '지속가능한 팜유산업협의체(Roundtable on Sustainable Palm Oil, RSPO)'의 인증 또는 이와 동등한 인증 기준을 적용하는 거래상대방은 예외적용한다.

③ 생물다양성 보존(주요 서식지, 세계 문화/자연유산 및 지역사회 보존지역)

지속가능한 삶을 영위하기 위해 지구 곳곳에 생물다양성 및 생태계의 보존이 필요하다. 육상 자원과 더불어 해양 자원에 대한 투자 및 금융지원 검토 시 이에 대한 효율적인 이용 방안에 앞서 보존 방안 모색이 선행되어야 한다.

미래에셋증권은 개발로 인한 환경 파괴, 천연자원 고갈 및 지역사회 오염 등 자연생태계 및 생물다양성, 문화/자연유산 훼손 등의 소지가 있는 지역에 대한 투자 및 관련 사업을 ESP 유의영역으로 설정한다.

## 6. 대외공개

미래에셋증권은 ESP원칙을 준용하는 내부프로세스 및 이에 대한 이행 사항을 외부에 적극 공개(ESG PRI '원칙6')한다.