


Schroders

지속 가능 투자에 대해서 알아야 할 모든 것



최근 국내에서도 ESG 및 지속가능투자(Sustainable Investment)와 관련한 주제가 꾸준히 관심을 끌고 있습니다. 이와 관련하여 투자자들이 흔히 잘못 이해하는 용어들의 의미를 명확하게 알려드리고자 합니다.

조 마셜(Jo Marshall), 글로벌 마케팅&커뮤니케이션
2020년 9월 1일

지속가능 투자의 인기가 계속 치솟고 있습니다 

2019년 미국에서는 지속가능 펀드로의 순 유입이 206억 달러에 달했습니다. 이것은 2018년에 기록한 연간 최고치와 비교했을 때 4배가 넘는 수준입니다.

그런데 '지속가능 펀드'에 대한 개념이 도입된지 얼마 되지 않다보니 이와 관련하여 많은 용어와 약어, 상충되는 개념들이 혼재되면서 지속가능투자에 관심을 두는 투자자들을 혼란스럽게 하는 일들이 발생합니다. 슈로더의 지속가능 투자 글로벌 총괄 앤드류 하워드(Andrew Howard)는 "투자자들 사이에 혼란을 일으키는 일부 용어들을 분명하게 설명하는 것이 매우 중요합니다." 라고 언급했습니다.

“지속가능 투자가 점점 더 주류가 되면서 투자자들이 이용할 수 있는 상이한 접근법들을 이해하는 것이 중요합니다. 이를 통해 각자 개인적인 여건과 상황에 따라 올바른 투자결정을 할 수 있기 때문입니다.”

이에 당사는 주요한 개념과 전략을 아래와 같이 취합하여 쉽게 설명하고자 합니다.

1. ESG 통합 (ESG integration)

ESG 통합은 투자에 대한 일반적인 접근법으로서 투자 결정 시 전통적인 재무 분석과 함께 환경과 사회, 기업지배구조(ESG)를 통합적으로 고려하는 것을 의미합니다.

환경(Environmental) 요인에는 기후 변화, 산림 파괴, 생물 다양성, 폐기물 관리와 같은 이슈들이, 사회(Social) 요인에는 근로기준, 영양, 건강, 안전과 같은 이슈들이 포함됩니다. 또한 기업지배구조(Governance)에는 기업의 전략에서 성과보상 정책, 이사회 독립성이나 다양성에 이르기까지 다양한 이슈들이 포함됩니다.

ESG 통합은 투자에 영향을 미치는 가장 중요한 ESG 요인들을 이해하고 관련된 일체의 위험에 대해 확실하게 보상받는 것을 의미합니다.

2. 지속가능 투자 (Sustainable investing)

지속가능 투자의 개념은 ESG 통합을 수반하긴 하지만 거기에서 멈추지 않고 ESG 실행에서 업계를 선도하는 가장 지속가능성이 높은 기업에 초점을 맞춥니다.

따라서 ESG 통합과 지속가능 투자 접근법 모두 기업이 최상의 방식으로 경영될 수 있도록 회사 경영에 관여하는 일을 의미하며, 필요하다고 판단되는 경우 기업에게 개선을 권유하는 등 해당기업에 대해 지속가능성의 실천을 요구할 수도 있습니다.

3. 선별 투자 (Screened investing)

선별(Screening)이란 구체적인 심사기준에 따라 투자 여부를 결정하는 것입니다.

예를 들어, 만약 투자자가 직장 내 다양성을 장려하는 기업에만 투자하기를 원한다면 경영진급에서 여성과 소수 인종의 높은 대표성이 평가기준 중 하나가 될 것입니다. 또는 다양성과 포용 정책의 존재가 평가기준이 될 수 있습니다.

이러한 요인들은 해당 심사기준을 충족하지 못하는 투자 건들을 의도적으로 배제하거나(네거티브 선별) 반대로 해당 심사기준을 충족하는 투자 건들을 의도적으로 포함시키는(포지티브 선별) 방식으로 사용될 것입니다.

4. 윤리적 투자 (Ethical investing)

윤리적 투자는 선별작업이 보편적으로 이루어지는 한 예입니다.

투자자들은 자신의 윤리의식이나 가치에 맞지 않으므로 비윤리적이라고 판단되는 투자 케이스들을 걸러냅니다. 이것을 가치기반 투자라고 부르기도 합니다.

사람들은 보통 술, 도박, 무기 제조, 담배, 유흥업 등 흔히 "최악의 주식(Sin Stocks)"이라고 불리는 종목들을 배제합니다. 해당 기업들의 영업 활동이 비도덕적이라고 보기 때문입니다.

5. 선한 영향력 투자 (Impact investing)

선한 영향력 투자는 투자한 자금이 사회나 환경에 구체적이고 측정 가능한 긍정적 혜택을 가져올 수 있는 방식으로 작동할 수 있게 만드는 것입니다.

참고로, 많은 투자자들은 유엔의 지속가능개발목표(UN Sustainable Development Goal)를 선한 영향력 투자를 이끄는 기본틀로 사용하고 있습니다.

유엔의 17 대 지속가능개발목표는 오늘날 세계가 직면한 가장 큰 도전들을 대표합니다. 비록 그러한 목표들은 투자자들이 아니라 주로 정책 입안자들을 겨냥하고 있지만 그러한 목표들과 뜻을 같이 하는 것은 주요한 글로벌 문제들을 해결하기 위해 선한 영향력 투자자들이 기여할 수 있는 방법입니다.

다만 선한 영향력 투자와 자선 목적의 기부를 혼동해서는 안됩니다. 투자자는 사회적인 선을 추구하는 동시에 투자에 따른 수익(Return) 창출도 원하기 때문입니다.

6. 테마 투자 (Thematic investing)

이것은 선택한 투자 테마에 따른 투자를 의미합니다.

예를 들어, "건강과 웰니스"에 초점을 맞추는 투자자는 건강식품 브랜드나 신규 백신 개발 전문 기업에 투자하는 펀드만을 고려할 가능성이 높습니다.

"환경(Green)" 투자자들은 예를 들어 대체에너지나 에너지절감 기술관련 제조업체 등 환경에 이롭다고 생각되는 기업과 기술에만 투자할 가능성이 높습니다.

위에 소개한 내용이 활용할 수 있는 지속가능 투자 전략의 전부는 아닙니다. 다만 일부 보편적인 접근법들 간의 차이에 대한 투자자들의 이해를 높임으로써 좋은 출발점이 될 것입니다.

앤드류 하워드 는 "명확성과 구체성이 그 어느 때보다 중요하지만 투자상품이 광고 문구 그대로 작동하는지 평가할 수 있는 능력 또한 중요합니다." 라고 지적합니다.

또한 "지속가능성 관점에서 투자상품을 측정하고 모니터링하는 것은 많은 투자자들이 직면하고 있는 도전과제입니다. 지속가능성 요인들에 대해서 의미 있는 방식으로 보고하는 것은 이 과정에서 중요한 단계입니다." 라고 첨언합니다.

투자유의사항

본 자료에 포함된 정보는 슈로더가 제공하는 특정 상품이나 서비스의 매입 또는 매도 제의나 투자권유를 위하여 작성된 것이 아니며 별도의 사전통지 없이 언제든지 수정될 수 있습니다. 본 자료는 사전 동의 없이 가공 또는 제3자에게 유포, 출판, 복사 또는 배포 될 수 없으며, 어떠한 투자결정도 본 정보에 의존하여서는 안됩니다. 본 자료의 어떤 내용도 투자, 세금, 법률, 여타 전문 상담, 또는 특정한 사실 및 문제와 관련된 자문으로 해석되어서는 아니 됩니다. 본 자료는 단순 정보제공을 목적으로 작성되었으며 고객의 특정 투자목적, 재정상태와 특정한 요구를 반영하고 있지 않습니다. 슈로더 금융투자상품을 구입하고자 하는 경우 금융 관련 전문가와 상담하시기 바라며 전문가의 상담을 구하지 않을 경우, 펀드에 투자하시기 전에 선택한 금융투자상품이 본인에게 적합한지 여부를 반드시 고려하시기 바랍니다. 본 자료의 정보는 해당 공표일 기준으로 가능한 정확한 자료라고 할 수 있으나, 슈로더는, 구체적으로 표시된 것이나 암시된 것을 불문하고, 모든 제공된 자료의 정확성, 적정성, 또는 완결성을 보증하지는 않습니다. 또한 슈로더, 슈로더 계열사, 또는 슈로더 및 그 계열사의 임직원은 해당 정보의 오류 및 누락으로 인한 어떠한 책임(제 3자 책임 포함)도 부담하지 않습니다.

• 본 상품은 예금자보호법에 따라 예금보험공사가 보호하지 않습니다. • 금융투자상품은 운용결과에 따라 투자원금의 손실이 발생할 수 있으며 그 손실은 투자자에게 귀속됩니다. • 가입 전에 투자대상, 투자위험, 환매방법, 보수 및 수수료 등에 관하여 투자설명서 또는 간이투자설명서를 반드시 읽어보시기 바랍니다. • 외화자산은 환율변동에 따라 자산가치가 변동되거나 원금손실이 발생할 수 있습니다. • 투자대상국가의 시장, 정치 및 경제상황 및 과세제도 변동 등에 따른 위험으로 자산가치의 손실이 발생할 수 있습니다. • 과거의 운용실적이나 전망이 미래의 수익을 보장하지 않습니다.