

본 자료는 정보제공 목적으로만 작성되었으므로 투자광고 및 투자권유를 위한 목적으로 사용될 수 없으며, 최종 투자자에게 배포될 수 없습니다. 본 자료는 영어 원문의 국문 번역본입니다. 영어 원문과 차이가 있을 경우 영어 원문이 우선합니다. 해당 영어 원문은 www.schroders.com/en/uk/tp 에서 다운로드 할 수 있습니다

Schroders

슈로더 토크포인트 (Talking Point)

코로나 19 로 인해 조명된 사회적 불평등은 어떤 의미인가?

2020 년 6 월 3 일

슈로더의 정책 리서치 총괄 책임자인 아나스타샤 페트라키에 따르면 코로나 19 는 자산 운용에서 "ESG"(환경, 사회, 지배구조) 중 "S(사회)"의 중요성을 강조하고 있습니다.



아나스타샤 페트라키(Anastasia Petraki), 정책 리서치 총괄

코로나 19 위기로 인해 사회적 불평등이 갑자기 조명을 받게 되었습니다. 이를 해결하기 위해서는 집단적인 노력이 필요할 것입니다. 전세계 국가들이 이미 발벗고 나서고 있지만 자산운용사도 해야 할 역할이 있습니다. 기업의 사회적 영향을 투자 결정 시 중요한 요소로 고려하고 불평등과 같은 사회적 요인에 대해 기에의 적극적으로 관여하는 것이 그 어느 때보다 중요해질 것입니다. 지속가능한 투자의 맥락에서 이러한 현상은 (환경, 사회, 지배구조를 의미하는) "ESG"에서 "S"의 부상으로 설명되는 경우가 늘어나고 있습니다.

"위대한 균형자(great leveler)"가 아니라 "위대한 분열자(great divider)"가 된 코로나 19

일각에서는 누구나 감염될 수 있다는 이유를 들어 코로나 19 에 "위대한 균형자(great leveler)"라는 별칭을 붙였습니다. 그러나 바이러스가 사람들의 건강과 재정에 미친 영향을 면밀히 살펴보면 "위대한 분열자(great divider)"가 더 적합한 성격 규정이 될 수 있습니다. 기존의 불평등이 수입, 보건, 교육, 인종이라는 4 가지 영역에서 특히 심화되었습니다.

1. 수입: 재정적으로 가장 큰 타격을 입은 저소득층

저소득층은 사회적 거리두기와 봉쇄 정책에 의해 가장 영향을 많이 받는 섹터에 고용되어 있었을 확률이 더 높습니다. 예를 들어, 엔터테인먼트와 레크리에이션, 숙박, 요식업은 영국에서 3 대

최저임금 산업에 속합니다. 그리고 코로나 19 위기 동안 폐쇄되거나 거래가 중단된 기업의 80% 이상이 여기에서 발생했습니다. 해당 업종에서 많은 직원들이 실직하거나 일시해고되었습니다.

2. 보건: 부유한 가정의 “건강상 이점(health advantages)”

고소득층은 상대적으로 “건강상 이점(health advantage)”이 있습니다. 첫째, 재택근무 여건이 더 양호하고 인구 밀집도가 낮은 지역에 거주할 가능성이 높기 때문에 감염 위험이 더 적을 수 있습니다. 둘째, 부유한 가정일수록 감염 시 신속하게 치료를 받을 가능성이 더 높습니다. 민간의료보험을 보유하고 있을 가능성도 높습니다. 이는 코로나 19 와 관련 없는 질병으로 치료를 받아야 할 경우에도 유리하게 작용합니다.

3. 교육: 봉쇄 상황에서 더 많은 시간 동안 학습한 고소득층 자녀들

고소득층 가계는 기술에 대한 접근성이 더 높고 인터넷 속도도 더 빠른 경향이 있습니다. 따라서 저소득층 취학 아동들은 학교가 폐쇄될 경우 더 불리합니다. 많은 학생들이 집에서 온라인 툴과 가상 수업을 통해 학업을 계속할 것으로 기대되었습니다. 영국에서는 (소득이 있는 가계 중) 상위 20% 학생들이 하위 20%보다 학습 시간이 1/3 더 많습니다.

4. 인종: 신체적·재정적으로 바이러스의 영향을 받을 가능성이 더 높은 소수인종 집단

사망을 통계에서 확인된 바와 같이 모든 소수인종 집단은 바이러스로 인해 희생될 가능성이 훨씬 더 높습니다. 다른 요인들 중에서는 도심의 인구 밀집 지역에 거주할 경우 사망률이 더 높게 나왔습니다. 소수인종들은 또한 케어 서비스를 포함하여 “필수노동자(essential workers)” 집단과 관련된 섹터에서 일을 할 가능성이 더 높습니다. 또한 경제적 봉쇄로 인해 영향을 받을 가능성도 더 높습니다. 영국에서는 소수인종 남성이 백인 영국인 남성보다 영향을 가장 많이 받은 섹터에서 일할 가능성이 훨씬 더 높습니다.

사회적 격차 해소를 위한 자산운용사의 역할

위의 내용 중 어떤 것도 특별히 놀라운 뉴스가 아닙니다. 사회적 불평등은 오랫동안 형성되어 왔습니다. 다만, 코로나 19 위기에 의해 그러한 불평등의 영향이 악화되면서 사람들의 인식에서 중심적이고 우선적인 문제가 된 것입니다.

이렇듯 다면적이고 복잡한 문제를 해결하기 위해서는 경제의 모든 섹터가 기여하는 다층적인 접근법이 필요합니다. 공공 정책이 가장 중요하지만 자산운용사를 포함하여 민간 부문이 해야 할 중요한 역할이 있습니다. 자산운용사로서 우리의 역할은 두 가지로 나뉘어집니다. 첫째, 피투자기업에 적극적으로 관여하는 것과 둘째, 이해당사자들에게 미치는 기업의 영향을 내부 투자 결정에 통합하는 것입니다. 두 과정 모두 불평등 문제를 해결할 강력한 사회적 요소와 구체적인 방법이 존재합니다.

우리는 코로나 19 발생 직후부터 이미 이 영역에서 관여 활동을 확대해 왔습니다. 직원과 공급망 내 노동력 이슈에 관한 여러 협업 작업에 적극 참여했습니다.

더 나아가 노동 관행과 관련하여 오랫동안 우려해온 기업에 대해 개별적인 관여 활동을 확대했습니다. 또한 인력정보공개계획(Workforce Disclosure Initiative: WDI)과의 협업을 계속했습니다. WDI의 목적은 상장회사들이 매년 인력 정보를 비교가능한 형태로 보고하게 만드는 것입니다.

이러한 관여 활동 외에 코로나 19 위기 훨씬 전부터 사회적 이슈를 투자 의사결정에 통합시키는 노력을 해왔습니다. 기업들이 외부 세계와 어떻게 연결되어 있고 어떤 영향을 미치는지 살펴보는 일은 슈로더가 오랫동안 주목해온 영역 중 하나입니다. 우리는 이를 계량화하는 툴을 개발하여 SustainEx라고 명명한 투자의사결정체계에 통합시켰습니다.

투자에서 “E(환경)”, “S(사회)”, “G(지배구조)” 요소 간의 균형

기업의 지속가능성 관행은 투자의사결정에서 점점 더 중요해지고 있으며, 이는 환경, 사회, 지배구조 관련 이슈를 중심으로 고려함을 의미합니다.

현재의 위기가 어떻게 사회의 분열을 확대시켰는지 고려할 때, 투자 결정 시 사회적 요인에 대한 보다 심도 깊은 고찰은 앞으로도 계속 필요할 것이 분명합니다. 이는 공개적인 토론의 영역에서뿐만 아니라 자산운용사가 투자를 바라보는 관점에 있어서도 마찬가지입니다. 사회적 영향을 투자 관련 의사결정에 통합시킬 수 있는 우리의 역량이 그 어느 때보다 중요해질 것입니다.

기업들과 적극적으로 접촉하면서 하고 있는 대화 중 상당수는 “ESG” 중에서 “S”에 관한 것입니다. 그러나 불평등과 사회적 이슈에 대해 보다 광범위하게 주목해야 한다고 해서 ESG의 다른 측면들을 등한시하지는 않을 것입니다. “E”와 “S”, “G”는 “둘이나 셋 중 하나(either/or)”를 고르는 일이 아닙니다.

지속가능성이란 한 회사의 장기적 생존능력에 영향을 미치는 모든 측면을 포괄하는 개념입니다.

기후변화에 대응하는 것이 그 중 하나이고, 적절한 지배구조를 확립하는 것이 다른 하나입니다. 긍정적인 사회적 영향력을 발휘하는 것 역시 포함됩니다. 장기적 가치를 위해 모두 동등하게 중요하고 필요한 조건들입니다.

투자 유의사항

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 배포될 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 바람 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 수수료에 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.