## UN이 지원하는 책임 투자 원칙(Principles for Responsible Investment)이 기관 투자자들의 ESG 통합 사례를 선보입니다

*새로운 보고서들이 환경, 사회, 기업 지배 구조 (ESG) 정보를 투자 분석에서 혁신적으로 사용할 수 있음을 부각시키며, 연금 펀드와 기타 자산 소유주들이 어떻게 ESG를 그들이 자산 관리인 선택, 지정 및 모니터링하는 데에 사용할 수 있는지를 보여줍니다.*

**2013년 2월 14일, 런던** - UNEP 금융 계획 및 UN 글로벌 콤팩트의 파트너쉽으로 발의된 국제 투자자 계획인 책임 투자 원칙(PRI)은 투자자들이 ESG 정보를 사업 운영에 어떻게 통합하는지를 보여주는 두 개의 새로운 보고서를 오늘 발행했습니다.

- **통합 분석:** 투자자가 기초적인 주식 가치 산정에 ESG 항목을 어떻게 반영하는가.
- **기대 수준 맞추기:** 자산 소유주들이 ESG 항목을 매니저 선택, 지정 및 모니터링하는 과정에 포함시키기 위한 가이드라인.

상기 보고서들은 기관 투자자가 수행하는 분석의 범위와 품질에 대한 개략적인 내용을 제공하며 매니저들이 자산 소유주의 기대 수준에 부응하도록 이러한 요소를 반영하는지 여부를 자산 소유주가 알 수 있도록 도울 것입니다.

**통합 분석**은 ESG 항목이 현재 기초 주식 분석에 통합되고 있다는 증거를 제공합니다. 분석은 수익 예측, 예상 성장 및 할인율을 조정하여 ESG 데이터를 반영합니다. 슈브르(Cheuvreux), 씨티(Citi), 소시에테 제네랄(Société Générale) 및 UBS 등의 세계적인 선도 브로커 및 리서치 제공 업체에서 파악된 약 20건 정도의 사례가 매출, 비용 및 장기 자본 수익률에 ESG 항목이 미치는 영향에 대한 이해가 투자 의사 결정을 어떻게 개선할 수 있는지를 보여줍니다.

PRI의 ESG 통합 실무진 그룹의 의장이자 Alliance Trust의 SRI 펀드 매니저인 닐 브라운(Neil Brown)은 "성공적인 투자에는 리스크와 그 수익에 대한 철저한 분석이 필요하며 ESG 이슈는 두 가지 모두를 평가하는 데에 매우 중요합니다. 이 보고서는 통합 분석의 실행이 가능하며 전 세계의 유수 금융 기관 중 일부에 의해 수행되고 있음을 명료하게 보여줍니다," 라고 말했습니다.

그러나 어려운 점은 여전히 남아있습니다. 단기 가치 산정 도구는 장기간에 걸쳐 회사에 영향을 미치는

ESG 이슈를 항상 파악해낼 수 없습니다. 일관적이고 비교 가능하며 감사를 거친 정보를 취득하는 것 또한 통합 분석의 난관으로 남아있습니다.

**기대 수준 맞추기**는 자산 소유자가 매니저 선택, 지정 및 모니터링하는 과정에 ESG 항목을 포함시키기 위한 가이드라인을 제시합니다. 그 협력 네트워크를 통하여 PRI는 여러 투자 전략과 스타일을 보여주는 매우 다양한 사례를 수집하였습니다.

- London Pensions Fund Authority (영국), Catholic Super (호주), 그리고 CalSTRS(미국)은 자산 소유자들이 매니저가 그들의 ESG 기대 수준에 반드시 부응하도록 만드는 데 있어 더욱 정교한 방법을 사용하고 있음을 보여줍니다.
- RobecoSAM(네덜란드), PGGM (네덜란드) 및 Co-op 자산 운용(영국)은 투자 매니저가 ESG 항목을 그들의 투자 의사 결정에 포함시키기 위해 더욱 힘을 쏟고 있음을 보여줍니다.

이 가이드는 자산 소유주가 ESG 기대 수준을 제안서 요청, 설문조사, 모니터링 및 매니저와의 토론 뿐만 아니라 매니저 계약의 샘플 조항에까지 포함할 수 있도록 하기 위한 자료를 포함하고 있습니다.

PRI의 대표인 제임스 기포드(James Gifford)는 "ESG 이슈가 어떻게 관리 및 공개되어야 포트폴리오 수익에 최대한 기여할 수 있는지에 대한 자산 소유주의 믿음과 기대 수준은 자산 유형과 시간에 따라 달라집니다. 투자 매니저의 장려책과 행동은 이러한 것들과 때때로 일맥상통하지 않을 때가 있습니다" 라고 말했습니다. "이러한 이해 관계가 맞춰지도록 조정하는 것은 지속 가능한 금융 시스템을 제공하는 데 근본적인 필수 조건이며 PRI 목표의 핵심입니다. 우리는 갈수록 많은 PRI의 자산 소유주 서명인들이 그들의 영향력을 행하며 매니저들이 고객과 수익자에 대한 선량한 관리자의 의무를 확실히 수행할 수 있도록 통합 분석을 포용하게끔 요구하는 것을 알고 있으며 PRI는 이 새로운 가이드와 업계 선도 사례를 제공함으로써 이들을 지원하기 위한 준비가 되어있습니다."

전체 내용은 PRI 웹사이트에서 다운로드 받으실 수 있습니다.

**언론 매체 연락처:**
Matthew McAdam
PRI 홍보팀 팀장
+44 (0) 20 7749 5141
Matthew.McAdam@unpri.org

**책임 투자 원칙**

책임 투자 원칙(PRI)은 책임 투자의 여섯 가지 원칙을 실제로 실행하기 위해 협력하는 국제 투자자들의 네트워크입니다. 이러한 원칙은 투자자들의 커뮤니티에 의해 고안되었으며 이는 환경, 사회 및 기업

지배구조 (ESG) 이슈가 투자 포트폴리오의 성과에 영향을 미칠 수 있으며, 따라서 투자자가 선량한 관리자의 주의 의무(혹은 이에 상당한)를 제대로 수행하기 위해서는 이에 대한 적절한 고려가 필요하다는 의견을 반영하고 있습니다. 이 원칙은 ESG 이슈를 의사 결정 과정 및 실제 소유 구조에 통합시킴으로써 그들의 목표를 기타 사회의 그것에 맞춰 조정할 수 있도록 모든 투자자를 위한 자발적인 프레임워크를 제공합니다.