



2024년 PRI 동향과 책임투자 전망

2024.02.14

PRI (Principles for Responsible Investment, 책임투자원칙)는 UNEP FI (United Nations Environmental Programme Financial Initiative, 유엔환경프로그램 금융이니셔티브)와 UNGC(United Nations Global Compact, 유엔 글로벌 콤팩트)와의 파트너십을 통해 ESG 투자를 촉진하기 위한 세계 최대의 책임투자 관련 투자자 이니셔티브로, PRI 홈페이지 공개 기준(2024년 1월) 국민연금과 한국투자공사, 26개의 금융기관 및 5개의 서비스 제공자 등 총 33개의 국내 기관이 참여하고 있습니다.

PRI는 2024년 1월 세계 각국이 추진중인 지속가능한 발전을 지향하는 책임투자 관련 정책의 현황 및 전망과 2024년의 PRI의 계획 및 전망을 발표하였는데, 본 뉴스레터에서는 PRI의 2024년 발표를 통해 확인할 수 있는 책임투자 관련 현황 및 전망을 소개하고, 우리 기업 및 투자자에 대한 시사점을 알아보겠습니다.

1. 책임투자를 위한 투자자 및 이해관계자 협업 이니셔티브 강화

PRI는 참여 기관의 활동을 지원하기 위하여 “Progression Pathways” 프로그램을 개발하였습니다. PRI는 이 프로그램을 통하여 참여 기관들이 다른 투자자들의 지속가능금융 관련 역할 및 활동을 쉽게 파악할 수 있도록 하고 있고 또 이를 위해 여러 가지 맞춤형 도움과 워크샵도 제공하고 있습니다.

또한 PRI는 온라인 플랫폼을 통해 투자자와 학계, NGO 등 관련 기관을 서로 연결시켜 특정 기업에 대해 공동으로 의견을 표명할 수 있도록 함으로써 주주행동을 촉진하도록 하기도 하고 기업 및 정책 입안자와의 원활한 소통도 가능하게 하고 있습니다.

PRI는 아래와 같은 자체 이니셔티브를 강화하고 있으며, 특히 2024년에는 Club SMID (Small and Mid-Cap)와 부동산 관련 기후 리스크에 관한 투자자 행동(GREEN) 이니셔티브를 새로 출범시켰습니다.

• 정책 협업 플랫폼

PRI는 정책 협업 플랫폼을 통해 참여 기관들과 EU의 ESG 규제 등 ESG 및 책임투자와 관련된 각국의 최근 정책 동향을 공유하고, 또한 참여 기관들이 각국의 정책 입안에 관하여 이해관계자로서 의견을 표명하는 등 공동으로 영향력을 발휘할 수 있도록 지원하고 있습니다.

• Advance

인권 및 사회 문제와 관련된 협력적 스튜어드십 이니셔티브인 “Advance”는 2022년 12월에 도입되어 인권 존중 및 개선을 위한

투자자 스튜어드십을 추구하고 있습니다.

• Spring

자연과 생물다양성 보호 이니셔티브인 “Spring”은 2023년 10월부터 시작되어 자연 훼손 중단 및 복원을 위한 투자자와 기업의 협력방안을 개발하고 있으며, 자연관련 재무공시에 관한 태스크포스(The Taskforce on Nature-related Financial Disclosures, TNFD), EU의 자연복원법(Nature Restoration Law)의 발전과 발맞추어 자연 보호에 기여하고 있습니다. Spring은 삼림 벌채 활동 및 지역의 정책 수준 등을 고려하여 자연자원 보호에 취약하여 투자자 행동이 필요한 기업 40개사를 선정하였으며, 2024년 중에도 추가로 선정하여 발표할 예정입니다.

• Club SMID (Small and Mid-Cap)

PRI는 중소형 기업들의 ESG 상황 개선을 위해 Club SMID라는 투자자 포럼을 출범시켰습니다. Club SMID는 2024년 2월 28일 까지 지원 기관을 모집하고 있으며, 향후 기업지배구조, ESG 관련 공시, 인적 자본 등 관련 분야에 관한 실무 그룹을 구성하여 주제 별로 모범 사례를 공유하고 공통의 기대치를 정하며 취약 기업에 대한 투자자 행동 추진 로드맵을 설정할 예정입니다.

• 부동산 관련 기후 리스크에 관한 투자자 행동(GREEN)

“GREEN”은 부동산과 관련하여 기후 리스크가 적절하게 관리되고 있는지 확인하고 이를 통해 부동산 포트폴리오의 기후변화 취약성을 극복하기 위한 이니셔티브입니다. GREEN은 2024년 1월, 투자자 성명서에서 부동산 회사에 대한 기후변화 공시 및 거버넌스, 파리협정 목표 달성을 위한 경로 개발, 건축물 인증 데이터 제공 등을 촉구하였습니다.

2. 의결권 행사 및 주주총회에서의 ESG 행동주의 강화

• 자산운용사/GP 스튜어드십 평가 가이드

PRI는 2023년 투자자들이 기업들의 인권, 기후변화, 생물다양성과 같은 지속가능성 문제에 관여하는 수준을 평가하기 위한 가이드를 제정하였습니다. 이 평가 가이드는 연기금 및 투자자들이 자산운용사 및 GP의 책임투자 현황을 평가하는 척도가 되며, 여러 평가 항목 중에서 특히 지속가능성과 관련된 의결권 행사를 중요하게 다루고 있습니다. 예를 들어, 자산운용사는 지속가능성 관리에 미흡한 이사의 재선임을 반대하거나 이와 관련된 주주제안을 해야 하며, 그렇지 않을 경우 그 이유를 설명하여야 합니다.

• 주주총회 데이터베이스를 통한 협업

PRI는 주주총회 관련 데이터베이스를 통해 ESG 관련 주주제안 및 의결권 행사를 위한 협업 플랫폼을 제공합니다. 참여 기관은 이를 통해 다른 참여 기관의 제안을 지지할 수 있으며, 자신의 의결권 행사 방침을 미리 알릴 수도 있습니다. 또한 이를 통해 주주총회 시즌의 ESG 관련 안건 및 이사 선임에 대한 의결권 행사 기록을 확인할 수 있을 것입니다.

3. 우리 기업 및 투자자에 대한 시사점

(1) 기업: 이사회와 경영진의 지속가능성 관련 위험 관리

국제적으로 ESG 투자가 확산됨에 따라, 해외 투자자가 다수 가입한 책임투자 관련 이니셔티브는 해외 기관 및 투자자들의 국내 기업들에 대한 투자에도 큰 영향을 미칠 것입니다. 특히 이러한 이니셔티브에서는 투자자와 기업간의 건설적인 대화와 협력을 중시하고 있는데 우리 기업들도 투자자들과 적극적으로 소통하면서 그들이 원하는 사항이 무엇이고 또 이를 기업 경영에 어떻게 반영할지에 관해 조금 더 고민할 필요가 있습니다.

만약 투자자와 소통이 제대로 이루어지지 않고 또 기업의 경영이 투자자가 원하는 지속가능성 수준을 충족하지 못하는 경우 투자자로서는 PRI의 책임투자 원칙에 따라 이사 선임에 반대하거나 이어나 경영진의 교체를 요구할 수도 있습니다. 따라서 기업의 이사회와 경영진으로서의 지속가능성 관련 정책의 동향을 살피고 이에 대한 관리가 적절히 이루어지도록 하여야 할 것입니다.

(2) 투자자: 관련 이니셔티브 검토 및 선제적인 책임투자 정책 준비

ESG 규제와 달리 책임투자는 규제의 영역에 놓여 있지 않습니다. 그리고 PRI 참여 등의 이니셔티브 활동 역시 자발적인 선택에 따른 것입니다. 그러나 해외에서의 지속가능한 투자의 법제화 동향에 따라, 향후 책임투자의 체계는 점점 고도화되고 규범화될 것입니다.

국내의 경우 그 동안 자산운용사나 GP의 책임투자 정책은 펀드 투자자들의 특정한 요구 사항이나 법적 규제를 이행 또는 준수하는 차원에서 소극적으로 이루어졌다면, 앞으로는 PRI의 투자정책 및 주요 해외 ESG 규제의 진화에 발맞추어 선제적으로 이를 구체화, 고도화함으로써 변화하는 금융 환경에서 선도적인 위치를 차지할 수 있도록 하여야 할 것입니다.

ESG 투자, 책임투자를 지향하는 금융기관의 경우 PRI에 서명기관으로 가입하거나, 서명기관으로 가입하여 이에 따른 보고를 지속적으로 이행해야 합니다. 그러나 서명기관으로서 PRI의 책임투자 원칙에 동참하려면 ESG 투자정책의 수립 및 고도화가 필요하며, 일련의 규정, 의사결정 절차, 관련 서류 등을 구비할 필요가 있습니다. 이와 관련하여 법무법인(유) 세종 ESG 센터는 국내 다수 금융기관의 PRI 서명기관 가입, 유지와 그에 필요한 정책 수립과 고도화, 보고에 관한 종합적 자문을 제공하고 있습니다.

관련구성원

송수영

변호사

02-316-1636

sysong@shinkim.com