

‘ESG’에 투자하는 방법 한국밸류 지속성장 ESG 펀드



코로나19 팬데믹 이후 전 세계적으로 ESG 경영에 대한 사회적 관심이 높아지고 있다. ESG란 환경(Environmental), 사회(Social), 지배구조(Governance)의 영문 앞 글자를 딴 약자로, 기업의 비재무적 성과 지표다. 매출과 영업이익 등 전통적 재무 성과뿐 아니라 비재무적 사회 책임을 다하는 기업만이 지속해서 성장할 수 있다는 인식이 자리 잡고 있다.

ESG 경영이 글로벌 메가 트렌드가 됨에 따라 투자 시에도 이들 요소를 반영하는 사회적투자(SRI)가 활성화하고 있다. 한국밸류 지속성장 ESG 펀드는 ESG 등급이 'B' 이상인 기업과 ESG 평가점수 상승이 기대되는 기업에 선별 투자하는 상품이다. 최근 1년 수익률은 68.9%(종류 A, 6월 13일 기준), 코스피 상승률인 52.4%를 큰 폭으로 웃도는 우수한 성과를 기록하고 있다.

이 펀드는 투자신탁재산의 70% 이상을 가치투자 운용 철학에 따라 국내 주식에 투자한다. 유니버스 구성 시 ESG 전문 리서치 기관인 서스틴베스트의 ESG 등급(rating)을 참고하는 네거티브 스크리닝을 적용하고, 초과 성과를 창출하기 위해 ESG 모멘텀 전략을 가미했다. ESG 모멘텀 전략은 ESG 등급 및 점수가 크게 상향하는 기업

에 선별 투자하는 것이 주요 내용이며, 서스틴베스트와의 협력을 통해 전략 개발 및 유효성 검증을 마친 상태다.

ESG 투자는 비재무적 요소를 투자 의사 결정에 반영하는 것이므로 기업에 대한 이해와 통찰력이 매우 중요하다.

한국투자밸류자산운용 관계자는 “ESG 평가 시 일반적으로 지배구조에 대한 견해 차이가 크고, 이것이 투자 결과를 좌우할 수 있다”면서 “오랜 기간 기업에 대한 보텀-업(bottom-up) 리서치를 바탕으로 펀드를 운용해왔다”고 말했다. 이 관계자는 이어 “수탁자 책임 활동을 통해 지배구조 및 주주정책과 관련한 유의미한 결과를 도출한 경험이 있으므로 여느 ESG 펀드보다 우수한 성과를 낼 수 있으리라고 확신한다”고 덧붙였다.

한국투자밸류자산운용은 ESG 경영을 실천하기 위해 ESG 위원회를 구성해 운영하고 있다. 투자대상 기업에 대한 ESG 평가뿐 아니라 운용사 자체의 기업문화 재정립을 통해 지속가능한 사회 발전을 위한 노력을 지속하겠다는 계획이다. ▼