

2021 년 5월



투자자 기후행동 계획

INVESTOR CLIMATE ACTION PLANS (ICAPs)

기대 단계



투자자 기후행동 계획 (ICAPs): 기대 단계

투자자 기후행동 계획(ICAPs) 기대 단계 (Expectations Ladder)는 투자자가 기존 이니셔티브와 지침을 기반으로 한 종합적인 단일 프레임워크를 통해 기후에 대처하도록 돕기 위한 것입니다.

기대 단계는 포괄적이며 기후변화 여정에 있는 모든 투자자를 위한 것입니다. 그래서 **기대 단계**는 기후에 관해 생각하기 시작한 사람(4단계)부터 탄소중립 기준 설정자(1단계)에 이르기까지 4단계에 걸친 행동 개요를 설정합니다.

기대 단계는 서로 맞물리는 투자, 기업 관여, 정책 옹호 및 투자자 공시라는 네 가지 초점 영역과 함께 이 네 영역에 교차하는 주제인 거버넌스를 다룹니다. 기대 단계는 사용할 수 있는 도구, 접근 방식 또는 이니셔티브와 관련하여 중립적이며, 투자자가 진행 상황과 발전이 필요한 부분을 확인할 수 있는 '자체 평가 체크리스트' 역할을 합니다.

투자자는 한 단계의 행동 대부분을 충족한 후에 더 높은 단계의 행동으로 진행할 것으로 예상됩니다. 투자자는 프레임워크에 제시된 기대로 다음을 할 수 있습니다.

- (1) 기후변화 위험 및 기회 관리에 대한 현재 접근 방식 평가
- (2) 독립형 ICAPs 발표
- (3) ICAPs의 요소를 기후변화 전략 및 투자자 공시에 포함
- (4) 현재 활동과 향후 계획을 이해 관계자에게 전달

ICAPs **기대 단계**에 대한 추가 정보와 행동 방법은 ICAP 지침에 나와 있습니다.





4 단계	3 단계	2 단계	1 단계
포트폴리오 탄소 배출을 측정한다.	포트폴리오 배출 감소 목표를 국내 정책 목표 또는 NDC에 맞추어 조정한다.	포트폴리오 배출 감소 목표를 1.5°C 및 2050년까지 글로벌 순제로 배출에 맞추어 조정한다.	포트폴리오 배출 감소 목표를 1.5°C 및 2050년까지 또는 그 전까지 글로벌 순제로 배출에 맞추어 조정한다. 성과 설정, 평가, 보고 및 검증을 위해 인정된 방법론과 프레임워크를 사용하여 5년마다 모든 자산을 포괄하는 중간 목표를 설정한다.
전략			
기후변화 통합에 대한 공식 정책을 다음에 대해 설정한다. • 투자 분석 • 의사 결정 • 투자 관리자 선정 및 임명	적절한 청정 에너지 및 저탄소 기회에 대한 투자 확대에 전념한다.	화석 연료와 삼림 벌채 및 생물 다양성 손실과 같은 기타 영향이 큰 활동에 대해 탄소중립 목표에 맞춘 공식적인 투자 정책을 수립한다. • 탄소중립 목표에 맞추어 조정 • 과학 기반 탄소중립 경로에 따라 (관여 또는 매각을 통해) 화석 연료에 대한 노출을 단계적으로 제거하겠다는 명시적인 약속을 포함한다. • 공정한 전환 원칙에 맞추어 조정한다. 하나 이상의 포트폴리오 또는 자산 클래스에 대한 탈탄소화 전략을 개발하여 이행을 시작한다.	석탄, 역청탄 및 북극 시추에 대한 모든 투자를 제거한다. 모든 고배출 산업 부문에 대한 전략을 정의한다.
위험 관리			
포트폴리오의 기후 위험 평가를 수행한다. 물리적 위험을 포함한 포트폴리오 기후 위험을 정기적으로 모니터링한다.	인정된 방법론을 사용하여 전환 및 물리적 위험을 포함한 1.5°C 및 2°C 시나리오 분석을 수행한다. 이 분석을 매년 수정 및 업데이트한다.	시나리오 분석 및 스트레스 테스트를 사용하여 다음을 수행한다. • 물리적 위험과 전환 위험이 포트폴리오에 미치는 영향을 평가 • 현재 및 미래 투자 결정 정보를 제공	탄소중립 시나리오 분석을 명시적으로 포함한다.
자산 배분			
포트폴리오의 일부를 2°C 조정 상품에 투자한다.	포트폴리오의 일부를 1.5°C 조정 기업, 상품 및 프로젝트에 투자한다.	기후변화를 전략적 자산 배분에 통합하고 1.5°C 조정 회사, 상품 및 여러 자산 클래스의 프로젝트에 투자한다.	모든 자산 클래스의 1.5°C 조정 회사, 상품 및 프로젝트에 투자한다(그리고 매년 그 비율을 늘린다).
추가 목표 설정			
N/A	자체 운영 배출에 대한 범위 1 및 2 탈탄소화 목표를 설정한다.	각 자산 클래스마다 청정 에너지 및 저비용에 대한 명시적인 탄소중립 조정 목표를 이행한다. 중요한 경우 즉, 기초 자산 배출의 40%를 초과하는 경우 범위 3 탈탄소화 목표를 설정한다.	인정된 방법론이 존재하는 모든 자산 클래스에서 1.5°C 목표를 설정한다. 영향력이 큰 산업 부문에 대한 탄소중립 조정 목표를 설정한다. 순제로 배출 달성에 맞춰 포트폴리오 배출 감소의 진행과 평가를 가능하게 하는 중간 목표를 설정한다.



4 단계	3 단계	2 단계	1 단계
집단적/협력적 관여			
온실가스 배출 및 물리적 기후 위험에 대한 더 나은 거버넌스, 관리 및 공개를 권장하는 집단적/협력적 관여 이니셔티브를 지원한다	기업이 1.5°C에 맞춘 비즈니스 전략을 수립하도록 권장하는 집단적/ 협력적 관여 이니셔티브에 적극적으로 참여한다	기업이 1.5°C에 맞는 비즈니스 전략을 수립하고 대상 기업을 발표하도록 권장하는 집단적/협력적 참여 이니셔티브를 주도한다 기업이 중요하고 시스템적 기후 리스크와 기회에 대처하도록 요구하는 기후 결의안을 지원한다(기업이 비즈니스 전략을 1.5°C 경로에 맞추는데 거의 약속하지 않은 상황에서)	
양자 관여			
기업, 자산운용사, 산업 포럼 및 기타 단체와 직접 협력하여 온실가스 배출 및 물리적 기후 위험에 대한 더 나은 거버넌스, 관리 및 공개를 장려한다	기업과 협력하여 다음에 관여한다. · 전환 원칙에 따라 가치 사슬 전반에 걸쳐 온실가스 배출을 감축 · 공공 정책 활동을 파리협약의 목표에 맞추어 조정(직접 또는 무역협회 및 산업단체를 통해)	포트폴리오에 포함된 대부분의 기업이 1.5°C에 맞춘 비즈니스 전략이 있거나 그러한 전략을 수립하기로 약속했는지 확인한다 공공 정책 참여가 파리협약의 목표와 일치하지 않는 기업에서 기후 결의안을 지원 및/또는 제출한다	포트폴리오에 포함된 대부분의 기업이 1.5°C 산업 부문별 벤치마크, 분류법 또는 임계 값을 충족하는지 확인한다 ESG에 대한 자세한 투표 정책(이사 투표 주주 결의안에 중점)을 발표하고 투자자가 회사의 기후 계획 및/또는 결의안에 투표하기 위해 충족해야 하는 기준을 발표한다
기업 에스컬레이션 및 주주 참여			
기후변화를 위임 투표 지침에 명시적으로 통합한다	관여에 적절하게 응답하지 않은 기업 또는 기타 주체를 위한 명확한 에스컬레이션 전략을 수립한다	참여에 적절하게 응답하지 않은 기업의 기후 결의안을 지원, 제출 또는 공동 제출하고 기후 문제에 대해 이사에 반대 투표한다	결의안을 정의하는 ESG 및 후발 기업에 대한 투표 의사를 사전에 선언한다

자세한 정보는 ICAP 지침에 제공됩니다.



4 단계	3 단계	2 단계	1 단계
투자자 성명			
<p>정부에 다음을 요구하는 협력적 투자자 성명을 지원한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ·파리협약의 목표 달성 ·공정한 전환 원칙에 따라 민간 부문 투자를 탄소중립 전환으로 가속화 ·기후 관련 재무 보고 개선 	<p>정부가 2050년까지 순제로 배출을 달성하는 것을 목표로 하는 다음과 같은 구체적인 정책 조치를 이행할 것을 촉구하는 협력적 투자자 성명을 지원한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ·석탄 발전의 단계적 폐지 ·화석 연료 보조금의 단계적 폐지 ·탄소 가격 도입 		
로비 활동			
<p>투자자가 수행하는 모든 로비 활동이 파리협약의 목표와 일치하는지 확인한다</p>	<p>투자자의 무역협회가 수행하는 모든 로비 활동이 파리협약의 목표와 일치하는지 확인한다 무역협회 회원과 회비를 발표한다</p>	<p>모든 관련 무역협회 및 산업단체의 로비 활동을 검토하여 파리협약의 목표에 부합하는지 확인한다. 조직이 로비 활동을 중단할 것을 요구하고, 그렇지 않으면 조직의 회원/지원을 중단한다</p>	
옹호			
<p>지역 또는 글로벌 투자자 네트워크에 참여하고 조직 옹호 활동에 기여한다</p>	<p>정부와의 회의에 참여하여 다음을 요구한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ·파리협약의 목표 달성 ·민간 부문 투자를 공정한 전환 원칙에 따라 탄소중립 경제로 가속화 ·필수 기후 관련 재무 보고를 제도화 	<p>정부(지자체, 국가, 광역자치단체)와의 토론 또는 회의에 참여하여 다음과 같은 정책 조치를 이행할 것을 요구한다.</p> <ul style="list-style-type: none"> ·석탄 발전의 단계적 폐지 ·화석 연료 보조금의 단계적 폐지 ·화석 연료 보조금의 단계적 폐지 <p>2050년까지 순제로 배출 달성을 목표로 탄소 가격 도입</p>	<p>강력한 공적 지원을 제공하고 지속 가능한 금융 정책 및 규제 조치에 대한 논의에서 주도적/적극적인 역할을 수행하여 1.5° 조정 금융 흐름을 보장한다</p>

자세한 정보는 ICAP 지침에 제공됩니다.



4 단계	3 단계	2 단계	1 단계
약속, 목적 및 목표			
기후변화를 다음과 같이 인정하는 공식 성명서를 발표한다. •(기후변화는) 새롭고 중요한 도전을 제시한다 •(기후변화는) 관련 위험과 기회를 투자 관행에 통합하기 위해 전사적 약속을 요구한다	기후변화에 대한 조직 및 포트폴리오의 목적/목표를 발표하고 이에 대한 진행 상황을 보고한다	중간 탄소중립 목표의 정량적 세부 사항을 공개하고 이에 대한 진행 상황을 보고한다	
탄소 배출			
N/A	하나 이상의 포트폴리오 또는 자산 클래스에 대한 탄소 배출 특성을 발표한다	포트폴리오의 배출 특성을 계산하기 위한 분석 방법론 및 기본 데이터에 대한 자세한 설명을 발표한다	
포트폴리오 평가			
N/A	기후변화로 인한 위험과 기회에 대한 평가를 투자 포트폴리오에 발표한다	사용된 기본 가정과 시나리오에 대한 정보를 포함하여 투자자가 수행한 시나리오 분석의 세부 정보를 발표한다	가정, 사용된 데이터 및 그 결과 취한 조치에 대한 세부 정보를 포함하여 시나리오 분석에 대한 투자자의 접근 방식을 보고한다
기후 관련 재무 공시 태스크 포스(TCFD) 조정			
TCFD를 지원하는 공개 성명서를 발표한다	재무 보고서에 TCFD 권장 사항에 대한 정보를 발표한다		
공개 평가			
TCFD 및 기타 관련 보고 프레임워크의 지침에 따라 현재 공개를 평가한다	기업 관여를 통해 얻은 결과 및 영향에 대한 평가를 발표한다	정책 옹호를 통해 얻은 결과 및 영향에 대한 평가를 발표한다	투자자의 기후변화 보고에 대한 독립적인 제3자 평가를 발표한다

자세한 정보는 ICAP 지침에 제공됩니다.



.....

교차 주제 거버넌스

모든 초점 영역에 걸친 교차 주제

4 단계	3 단계	2 단계	1 단계
정책			
기후 위험과 기회를 관리하는 조직의 접근 방식을 정의하는 투자 신념 또는 투자 정책 성명서를 개발한다 위의 신념이나 성명서가 장기적인 가치 창출과 수익자 또는 고객에 대한 신의성실/ 기타 의무에 어떻게 필수적인지 설명한다	기후변화가 조직의 전략 계획의 중심이 되고 기후 전략이 이사회에서 완전히 승인되도록 한다.	조직의 기후변화 정책과 계획이 이사회와 고위 경영진의 적극적인 지원을 받도록 한다	
책무			
다음에 대한 역할 및 책임을 정의한다. •기후변화에 대한 조직의 약속 감독 및 이행 •조직의 기후변화 성과 보고	이사회 및/또는 이사회 위원회 참조 약관 및 역할 설명에 공식적인 기후변화 책임을 규정한다	조직의 기후변화 정책 및 계획을 효과적으로 이행할 수 있도록 적절한 리소스를 제공한다	기후 관련 수치의 달성을 임원 보수 인센티브와 연계한다
계획 및 평가			
조직의 기후 관련 목표를 달성하고 포트폴리오에 대한 위험과 기회를 관리하기 위한 계획을 개발한다	다음과 같이 투자 전략을 검토하고 수정하는 프로세스를 이행한다. •목표 달성 •기후 위험 노출 및 모범 사례 출현/진화		
이사회 보고			
N/A	이사회/ 이사회 위원회는, •포트폴리오 관련 기후 위험 및 기회를 정기적으로 검토한다 •기후 관련 목표에 대한 진행 상황을 평가한다	기후 성과 및 포트폴리오 기후 위험 노출에 대해 정기적으로 이사회 및 고위 경영진에 보고한다	
기술 평가			
N/A	직원에게 기후 위험과 기회 및 투자 포트폴리오에 대한 영향에 대한 교육을 제공한다	다음에 대해 기후변화에 대한 조직적 지식과 전문성을 공식적으로 평가한다. •이사회 •고위 경영진 •투자 팀	이사회가 기후변화 관련 위험과 기회를 감독, 평가 및 관리할 충분한 능력과 역량을 보유하고 있는지 확인한다

독점 금지, 법률 및 규제 면책

투자자 어젠다와 그 파트너는 적용되는 모든 법률과 규정을 준수하기 위해 최선을 다하고 있습니다. 여기에는 무엇보다도 독점 금지 및 기타 규제 법과 규정, 정보 교환 및 이들이 부과하는 기타 협력적 참여에 대한 제한이 포함됩니다.

ICAP 기대 단계 및 ICAP 지침 프레임워크는 정보 제공만을 목적으로 하며 법률, 세금, 투자, 금융 또는 기타 자문으로 해석되어서는 안 됩니다.

투자자 어젠다는 통합되고 포괄적이며 순제로 배출 경제를 위한 투자자 행동을 가속하는 데 초점을 맞춘 기후 위기에 대한 일반적인 리더십 어젠다입니다. 투자자 어젠다의 창립 파트너는 투자자와 협력하는 다음 7개 주요 그룹입니다. : Asia Investor Group on Climate Change, CDP, Ceres, Investor Group on Climate Change, Institutional Investors Group on Climate Change, Principles for Responsible Investment and UNEP Finance Initiative.

theinvestoragenda.org

이 출판물은 The Investor Agenda 의 편딩 파트너인 ClimateWorks Foundation의 The Investor Agenda.

보조금으로 제작되었습니다.

