

SDG IMPACT STANDARDS

Private Equity Funds

사모펀드용 SDG 임팩트 기준

지속가능발전목표 달성을 위한 사모펀드, 사모대출펀드,
벤처캐피탈펀드의 임팩트 관리

UNDP 소개

유엔개발계획(UNDP)은 유엔 산하의 국제 개발 기구로서 인류가 더 나은 삶을 살 수 있도록 국가들에 필요한 지식, 경험과 자원을 증개해 주는 기구입니다. UNDP는 더 나은 미래를 향한 근본적 변화를 지향하며, 유엔 지속가능발전목표(SDGs)의 통합적 이행을 지원합니다. 현재 전세계 170여 개의 국가 및 영토에서 글로벌 개발 과제에 대한 해법을 모색하고 국가별 SDGs 이행을 지원하기 위해 각국 정부 및 현지 인력과 협력하고 있습니다.

SDG Impact 소개

SDG 임팩트(SDG Impact)는 2030년까지 SDGs를 달성하는 데 필요한 투자를 촉진하기 위한 UNDP의 글로벌 프로그램입니다.

- **SDG 임팩트 관리(SDG Impact Management):** *SDGs 이행을 위해 필요한 영역에 자본이 투자될 수 있도록 투자자의 의사결정을 개선하기 위한 도구를 제공합니다.* SDG 임팩트 기준, SDG 임팩트 인증, 임팩트 관리 교육을 포함합니다.
- **SDG 임팩트 인텔리전스(SDG Impact Intelligence):** *SDGs 이행을 위해 필요한 자금의 유입을 확대하기 위해 관련 데이터와 자문을 제공합니다.* 투자 가능한 비즈니스 모델을 온라인으로 검색할 수 있는 SDG 투자자 지도 (SDG investor maps) 플랫폼을 포함합니다.
- **SDG 임팩트 촉진(SDG Impact Facilitation):** *SDGs 투자 실현을 위한 매칭 및 협업을 촉진합니다.* 170여 개의 국가 및 영토에서의 유엔 활약, 지속가능개발 관련 전문성, 각국 정부 및 유관 관계자와의 네트워크에 기반하여 투자자 담화와 정책 담화를 추진합니다.

감사의 글

UNDP는 SDG 임팩트 기준의 개발을 주도한 SDG 임팩트 팀의 Elizabeth Boggs-Davidsen 팀장, Sebnem Sener 와 Sara-Lisa Orstavik에게 감사를 표합니다. 또한 Fabienne Michaux (임팩트 기준의 주 저자), Carol Adams, Rosemary Addis, Susan De Witt, Jennifer Flynn, Ellen Maginnis, Liza Murphy, Jennifer Snape, Maria Laura Tinelli 등이 참여한 전문가 자문단에게도 감사를 전합니다. 아울러 기준 개발 과정에서 진행된 수차례의 협의회에서 소중한 검토 의견을 제공한 Impact Management Project(IMP) 팀과 IMP Structured Network 회원 기관을 포함한 모든 참여자에게 감사를 표합니다.

UNDP 아킴 슈타이너 총재가 이끄는 **SDG 임팩트 자문위원회(SDG Impact Steering Group)**는 전세계에서 산업 및 금융 업계를 이끌고 있는 전문가와 리더들로 구성되어 있습니다. UNDP는 투자가 SDGs 달성을 지원하는 방향으로 이루어질 수 있도록 인증하고, 시장이 SDG 임팩트 기준을 채택할 수 있도록 독려하는 데 중추적인 역할을 해 온 운영위원회 John Denton(국제상업회의소 ICC 사무총장), Cheo Hock Kuan(Temasek Trust CEO/대표 이사), Anna Ryott(Summa Equity 이사장), Amy Jadesimi(Ladol CEO), Ma Weihua(China Alliance of Social Value Investment 회장), Lisa Genasci(ADM Capital Foundation 창립자 겸 CEO), Daniel Hanna(Standard Chartered 지속가능금융 글로벌 대표), Rajiv Lall(IDFC First Bank 회장), Ronald Cohen(자선사업가 겸 글로벌 임팩트투자자문그룹 GSG 회장), Ken Shibusawa(Shibusawa and Company, Inc. CEO), Denise Hills(Natura 글로벌 지속가능성 부문장)에게 감사를 전합니다. 그리고 기준 개발을 위해 조연과 지원을 아끼지 않은 여러 UNDP 동료들과 유엔 기구에 감사를 표합니다. SDGs가 우리 모두의 공동 책임임을 인정하고 경영 및 투자의 이정표로 삼으려는 이러한 리더십은 2030년까지 SDGs를 달성하는 데 큰 추진력이 될 것입니다.

서문

2030 지속가능발전 의제와 이를 달성하기 위한 지속가능발전목표(SDGs)는 모두를 위한 더 나은 세상과 지속 가능한 미래를 이루려는 전세계의 '청사진'이며, 빈곤, 불평등, 기후 변화, 환경 오염, 평화, 정의 등 인류가 직면한 글로벌 과제를 다룹니다. 경제, 사회, 환경의 영역을 포괄하는 SDGs의 목표 및 세부 목표는 상호 연관성이 높아 어느 한 목표의 이행이 더딜 경우 다른 목표의 이행에 차질을 빚을 수 있습니다. 유엔개발계획(UNDP)은 유엔 산하의 국제 개발 기구로 전세계 170여 개의 국가 및 영토에서 유엔상주조정관 및 유엔국가팀들과의 협력을 통해 SDGs 이행 가속화를 위한 통합적 자문과 개발 프로젝트의 기획 및 실행을 지원하고 있습니다. 이러한 노력의 일환으로 UNDP는 기업의 경영 및 투자를 위한 의사결정이 SDGs와 일치하는 방향으로 이루어지고, 궁극적으로는 지속가능발전을 위해 가장 필요한 곳에 자본이 투자될 수 있도록 기업 및 투자자와 긴밀히 협력합니다.

민간 부문은 지구촌 곳곳에서 긍정적 임팩트를 창출하고, SDGs 달성에 일조하고자 새로운 기회를 모색하고 있습니다. 그러나 이러한 의도를 행동에 옮기기 위해 활용할 수 있는 '구체적인 지침'은 오랜 기간 부재하였습니다. UNDP가 새로 개발한 **사모펀드용 UNDP SDG 임팩트 기준**은 '공통의 언어'와 '명확한 체계'를 제공함으로써 모든 기업 및 투자 의사결정 과정이 SDGs와 일치하는 방향으로 이루어지도록 기여할 것입니다.

SDG 임팩트 기준은 UNDP **SDG 임팩트 프로그램**의 주요 결과물로서, 투자자와 기업이 SDGs에 대한 기여를 스스로 인증, 확대할 수 있도록 명확한 정보, 인사이트 및 도구를 제공합니다. 전 세계 리더들로 구성된 자문위원회가 SDG 임팩트 활동을 적극 지원하고 있음을 기쁘게 생각합니다.

코로나19 팬데믹 속 민간 부문은 누구보다 먼저 기술, 혁신, 역량, 서비스, 고용의 제공자로서 위기에 대응하는 리더십을 발휘했습니다. 이제 일부 국가들이 코로나19로 인한 막대한 사회적, 경제적 피해의 복구 활동에 착수함에 따라, 전 세계가 코로나 위기 극복에 그치지 않고 '더 나은 세상'을 만들어 가는 데 민간 부문이 다시 한번 중추적 역할을 할 것이라 기대하고 있습니다. 이 과정에서 UNDP SDG 임팩트 기준이 기후 행동 및 불평등 완화와 같은 필수 영역에 대한 민간 투자를 지원하는 실질적인 도구로 활용될 수 있으리라 생각합니다. 또한, 우리 사회가 기업과 투자의 역할을 재해석하도록 돕는 중요한 역할도 할 것입니다. 이 세상은 더 이상 '경제 대 환경', '보건 대 경제'의 제로섬 게임 논리가 지배할 수 없습니다. 인류의 모든 소비, 고용, 경영, 투자 활동의 중심에는 이러한 활동이 가져오는 '임팩트'가 자리잡아야 합니다. 이러한 생각과 행동의 전환을 이끄는 데 유엔과 UNDP가 함께할 수 있어 기쁘게 생각합니다.



UNDP 아킴 슈타이너 총재

목차

서문	4
서론	6
SDG 임팩트 기준과 타 원칙/프레임워크/도구 간의 연관성	6
SDG 임팩트 기준의 개요	7
SDG 임팩트 기준의 기본 원칙	8
SDG 임팩트 기준의 구성 방식	9
SDG 임팩트 기준의 구성 요소	9
SDG 임팩트 기준의 타겟 사용자	10
SDG 임팩트 기준의 활용	11
사모펀드용 SDG 임팩트 기준	12
I. 사모펀드용 SDG 임팩트 기준의 개요	12
II. 사모펀드용 SDG 임팩트 기준 및 실행 지표	14

서론

UNDP SDG 임팩트의 ‘사모펀드용 SDG 임팩트 기준(SDG Impact Standards for Private Equity Funds)’ 버전 1.0을 발표할 수 있게 되어 기쁘게 생각한다. 이 기준이 발표되는 현 시점에 전세계는 급격한 변화에 직면해 있다. 코로나19와 기후 변화로 인한 전 사회적 리스크는 산업 전반에 영향을 끼치고 있다. 이는 지속가능발전과 지속가능발전목표(SDGs) 달성을 위해 모든 기업, 금융, 투자 업계의 공동 노력, 긴급 행동이 필요함을 재확인하고 이에 대한 각오를 다지는 계기가 되었다. 2030년까지 SDGs를 달성하기 위해 우리에게 남아있는 일정과 과제를 살펴보면 이 시점에 SDG 임팩트 기준이 반드시 필요하다는 점을 더욱 실감하게 된다.

사모펀드용 SDG 임팩트 기준은 자사가 운용하는 펀드를 통해 지속가능발전 및 SDGs 달성에 긍정적으로 기여하고자 하는 사모펀드, 사모대출펀드, 벤처캐피탈펀드를 운용하는 투자사(Private Equity Fund, PEF 운용사)에 적용되는 기준이다. 이 기준은 PEF 운용사들이 SDGs에 대한 의지를 행동으로 옮기는 데 필요한 로드맵과 실질적인 지침을 제공해 줄 것이다.

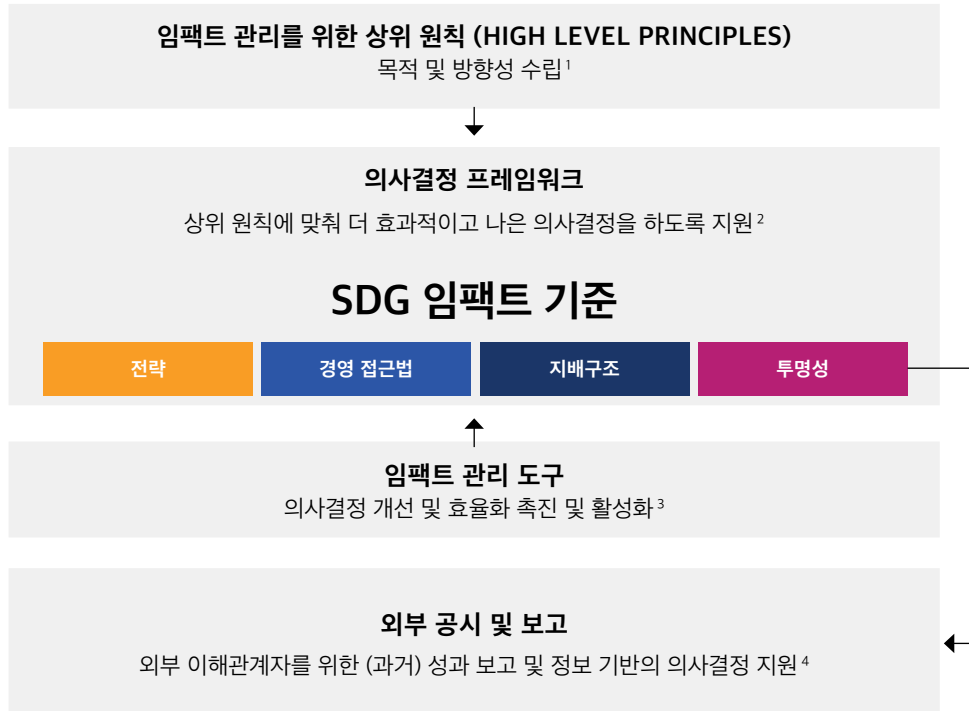
본 기준은 모범 사례이자 자체 평가 도구로써 누구나 자발적으로 자유롭게 사용할 수 있는 공공재로 제공된다. 금융투자업계를 구성하는 각기 다른 관계자들을 위해 발간될 SDG 임팩트 기준 시리즈의 첫번째로 사모펀드용 SDG 임팩트 기준을 발표한다.

사모펀드용 SDG 임팩트 기준은 새롭고 선구적이다. 두 차례의 공개 협의회를 포함해 여러 전문가, 업계 관계자와 수차례 협의를 진행하여 관련 의견을 수렴했으며, 앞으로 기준을 적용하고 활용하는 운용사의 피드백과 경험을 취합해 향후 업데이트 버전에 반영할 계획이다.

SDG 임팩트 기준과 타 원칙/프레임워크/도구 간의 연관성

SDG 임팩트 기준은 임팩트 관리를 위한 상위 원칙을 기반으로, 여러가지 도구와 프레임워크를 의사결정에 반영하는 데 필요한 정보를 제공한다 (그림 1 참조).

그림 1: SDG 임팩트 기준 - SDGs 이행을 위한 의사결정 혁신



각주:

- 1 IFC의 임팩트 관리를 위한 운영 원칙, UNEP FI의 포지티브 임팩트 금융 원칙 및 책임 은행 원칙, 책임 투자 원칙(PRI), SVI의 사회적 가치 원칙, GIIN의 임팩트 투자 핵심 특징 등을 포함.
- 2 유엔의 기업과 인권 이행 원칙, 유엔글로벌콤팩트 10대 원칙, IMP 공유 규범을 통합 반영한 프레임워크로, 지속가능발전 및 SDGs 달성에 긍정적으로 기여하고자 함.
- 3 여러 지표, 분류체계, 가치 평가 모델, 비교 분석 도구. 예를 들어, IRIS+, GRI, UNCTAD 지표, SDGs 이행에 대한 자발적국가검토 보고서 (VNRs), SDG 임팩트의 투자자 지도, 파리기후변화협정에 따른 국가 온실가스 감축목표(NDCs), OECD 다국적기업 가이드라인, 자본연합의 자연, 사회 및 인적 자본 의정서, SVI 기준, 비협 SDG 액션 매니저, UNEP FI 임팩트 분석 도구.
- 4 예를 들어, 국제통합보고 프레임워크(IIRC), SDGD 권고안, GRI, SASB(지속가능성 회계 기준 위원회).

SDG 임팩트 기준의 개요

SDG 임팩트 기준은 같은 활동을 다르게 포장해서 보고(예를 들어 SDGs를 또 다른 보고 필터로 사용)하는 기존의 관행을 벗어나 실제 행동의 변화 및 무엇을 어떻게 할 것인지에 대한 의사결정의 변화를 가져오는 것을 목표로 한다.

본 기준은 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 근간으로 개발되었다. 이는 인권 준수나 책임 투자의 시행 없이는 이루어질 수 없으며, 효율적인 임팩트 관리 및 의사결정을 통해서만 실현될 수 있다 (그림 2 참조).

본 기준은 의사결정 및 임팩트 관리 체계에 대한 청사진을 제시한다. 동시 투자 관행이 계속해서 변하고, 임팩트 관리가 어려운 영역의 존재하며, 불확실성 속 의사결정이 필요한 점 등 현실적인 제약 요건을 감안한다.

본 기준의 광범위한 활용은 2030년까지 SDGs 달성을 위해 필요한 활동과 프로젝트에 자본 투자가 확대될 수 있도록 의사결정을 촉진할 것이다.

본 기준은 아래와 같은 취지로 고안되었다:

- 사모펀드가 경제, 사회, 환경 문제 해결을 향한 기여도를 관리, 평가하는 활동을 시작하고 가속화하도록 독려한다. 이를 통해, 2030년까지 SDGs 달성을 위해 필요한 진전과 시장 관행 사이의 격차를 극복하고, 누구도 소외되지 않는 개발을 도모한다.
- 유엔의 기업과 인권 이행 원칙에 명시된 인권 존중과 기타 책임 경영 의무, 유엔글로벌콤팩트 10대 원칙에 대한 준수를 강화한다.
- 투자 의사결정에 있어 신뢰할 수 있고, 실행 가능한 임팩트 정보를 생성해 지속가능발전을 지원하고, SDGs 달성에의 기여를 최적화한다.
- 임팩트 청렴성을 증진하고 임팩트 워싱(impact washing)을 지양한다. 즉, 임팩트에 대한 과대 포장 또는 과소 평가를 하지 않고, 임팩트 성과를 뒷받침할 수 있는 신뢰할 만한 데이터, 증거, 측정 결과를 제시하고, 사람과 지구에 미치는 모든 중대한 임팩트, 사용된 가설, 데이터 해석에 있어서의 격차와 한계, 트레이드오프, 임팩트가 기대한 대로 창출되지 않을 리스크 등에 대해 설명한다.
- 지속적으로 개선하고 배울 수 있도록 정기적으로 검토하고 피드백을 수렴한다.

SDG 임팩트 기준의 기본 원칙

기준에서 제시하는 임팩트 관리 체계는 다음의 네 가지 기본 원칙을 갖는다:

- 지속가능발전을 위한 펀드 운용을 펀드의 목적, 투자 전략, 의사결정의 핵심에 둔다.
- IMP가 제시하는 임팩트의 5가지 차원 및 임팩트의 ABC 유형과의 연계를 통해 임팩트에 대한 공통의 언어를 제공하고, 표준화를 촉진한다.
- 이해관계자 참여를 임팩트 관리의 중심에 둔다.
- 지속가능발전, 즉 SDGs와 관련된 정보 및 이해관계자의 요구 사항에 대한 중대성 평가를 실시한다.¹ 이는 재무적 중대성이라는 협의의 개념을 적용하는 접근법과는 대조되는 조직과 사회를 위한 장기적 가치 창출을 위한 노력이며, 조직이 대내외적으로 장기적 가치를 창출하려면 (재무적 가치를 넘어) 보다 폭넓은 통합적 관점에서 가치 창출을 바라보아야 한다는 인식을 기반으로 한다. 조직의 가치는 그 조직이 다른 주체와 맺는 관계를 통해 창출되기 때문에 재무적 성과가 경제, 사회, 환경 전반의 이슈와 긴밀히 연계되어 있다는 점을 인식할 필요가 있다.² 중대한 임팩트에는 경제, 환경, 인간과 인권에 끼치는 실질적/잠재적, 긍정적/부정적, 의도적/비의도적 영향이 모두 포함된다. 펀드 자체의 활동, 공급망과 가치사슬 활동, 그 외 펀드의 (그리고 피투자사의) 조직적 맥락, 지속가능발전 맥락과 관련된 영향이 포함된다.

1 예를 들어, 부의 불평등은 SDG 10의 지표에 속하지 않지만, 이해관계자들에게는 중대한 지속가능발전 이슈로 간주될 수 있다.

2 Adams, C., The Sustainable Development Goals, integrated thinking and the integrated report (2017), IIRC and ICAS

SDG 임팩트 기준의 구성 방식

본 기준에서 제시하는 임팩트 관리 체계는 기업과 투자자에게 익숙하면서 상호 연관성이 높은 '전략, 경영 접근법, 투명성 및 지배구조'의 네 가지 주제를 축으로 구성된다 (그림 2).

그림 2: 사모펀드용 SDG 임팩트 기준

SDG 임팩트 기준의 기본 원칙

- 지속가능발전 및 SDGs 달성에 긍정적으로 기여한다.
- 인권 존중 및 기타 책임 경영 의무의 준수없이 달성할 수 없으며
- 효과적인 임팩트 관리 및 의사결정을 통해 실현될 수 있다.



기준 1 (전략): 기준의 기본 원칙을 펀드의 목적과 전략에 포함한다.

기준 2 (경영 접근법): 기준의 기본 원칙을 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

기준 3 (투명성): 기준의 기본 원칙을 펀드의 목적, 전략, 경영 접근법, 지배구조에 어떻게 반영하는 지를 공개하고, 그 성과를 보고한다.

기준 4 (지배구조): 기준의 기본 원칙 준수에 대한 의지를 지배구조 관행에 반영하여 강화한다.

SDG 임팩트 기준의 구성 요소

본 기준은:

- I. 4개의 기준 - 전략, 경영 접근법, 투명성, 지배구조 4개의 주제별 각 1개의 기준 (전략 기준과 경영 접근법 기준은 각각 3개와 6개의 하위 기준을 포함)과
- II. 각 기준이 (그리고 하위 기준이) 성공적으로 적용되도록 돕는 실행 지표로 구성된다.

또한 SDG 임팩트 기준 전반에 사용된 용어를 설명한 용어집이 별도로 제공된다.

기준의 실행을 지원하기 위한 지침서와 관련 자료가 추가로 제공되며, 해당 자료는 상황에 맞춰 변경될 수 있다.

SDG 임팩트 기준의 타겟 사용자

본 기준은 지속가능발전 및 SDGs 달성에 긍정적으로 기여하고자 하는 사모펀드 운용사를 위해 개발되었다. 또한 임팩트 생태계를 구성하는 여러 관계자들이 펀드가 SDGs 달성에 어떻게 긍정적으로 기여하는 지 그 전략과 역량에 대해 문의, 평가하고 의사결정을 내리는 데 활용할 수도 있다.

펀드 운용사

모든 펀드 운용사는 자사가 운용하는 펀드에 본 기준을 적용할 수 있다. 규모, 지역, 산업 분야에 상관없이 일부 또는 모든 펀드상품에 활용할 수 있으며, 사모대출펀드 및 벤처캐피탈펀드에도 활용 가능하다.

본 기준은 임팩트 펀드와 일반 펀드에 모두 적용될 수 있으며, 펀드의 직접적인 운영, 공급망과 가치사슬 전반에서 발생할 수 있는 부정적 임팩트를 경감함으로써 지속 가능한 미래로 전환하고자 하는 펀드에도 적용될 수 있다. 또한 SDGs 달성 및 지속가능발전에 기여하는 이해관계자나 솔루션을 돕는 상품 및 서비스를 제공하려는 펀드에도 적용될 수 있다.

펀드 운용사는 본 기준을 활용해 다음과 같은 활동을 할 수 있다:

- 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 기여를 펀드의 목적, 전략, 투자 의사결정의 초석으로 삼는다.
- 내부 의사결정과 외부 보고 의무를 지원하도록 펀드의 내부 임팩트 관리 체계를 설계 및 개발한다.
- 필요에 따라 전문가의 도움을 받아 자체 평가 및 격차 분석을 수행한다.
- 기준에 부합하는 PEF를 설계, 개발하여 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 기여를 최적화한다.

투자자

투자자는 본 기준을 활용해 투자 가이드라인을 개발하고, 펀드와 펀드 운용사에게 문의할 펀드의 SDGs 지원 속성에 대한 질문을 파악하거나 내부 업무 관리에 활용할 수 있다. 또한, 투자자는 SDGs 및 기타 지속가능성과의 연계를 강조하는 펀드의 관행, 외부 평가의 표준화 강화를 위해 본 기준을 활용할 수도 있다.

피투자사

피투자사는 임팩트 성과 개선과 자본 공여자와의 차별화를 위해 책임 경영과 임팩트 관리 적용 방법을 설계하는데 본 기준을 활용할 수 있다.

애널리스트 및 자문위원

애널리스트, 자문위원, 리서치 기관은 본 기준을 활용해, 펀드가 책임 경영과 임팩트 관리를 견고히 실시하고 있는지를 확인하고 판단할 수 있으며, 여러 펀드의 관련 관행을 비교 분석하고, 지속가능발전 및 임팩트 관리 실행을 위한 지침을 제공할 수 있다.

정부 및 정책입안자

정부 및 정책입안자는 본 기준을 활용해 기준에 부합하는 정책 및 규제를 도입할 수 있다. 또한 지속가능발전 및 2030년까지 SDGs 달성을 촉진하기 위해 정책 우선순위를 기반으로 본 기준의 채택을 지원할 수 있다.

SDG 임팩트 기준의 활용

자발적, 독립적 활용

본 기준은 모범 사례와의 비교 분석 및 자체 평가를 위한 기준으로 펀드 운용사에 제공된다. 펀드 운용사는 이를 내부 절차, 업무 관행 및 의사결정에 반영할 수 있다.

펀드 운용사는 본 기준을 활용하여 자체 평가 및 격차 분석을 실시함으로써, 점진적으로 격차를 극복하고 업무 관행을 개선할 수 있다.

자발적인 인증 체계 및 SDG 임팩트 인장

자발적인 자체 평가 도구로 본 기준을 배포하는 동시에 자발적인 외부 인증 체계 및 SDG 임팩트 인장의 개발이 진행되고 있다.

추가 자료

UNDP는 SDG 임팩트 기준 지원을 위해 아래의 자료를 제공한다:

- 용어집
- 사용 지침 및 관련 자료
- 듀크 대학 사회적기업가센터(CASE)에서 개발한 임팩트 측정 및 관리에 대한 온라인 교육 프로그램
<https://www.coursera.org/learn/impact-for-sdgs>
- 인증 역량 및 일관성 강화를 위한 인증기관 교육 프로그램 (Social Value International, SVI에서 개발 중) 및 인증제도

사모펀드용 SDG 임팩트 기준

I. 사모펀드용 SDG 임팩트 기준의 개요

그림 3: 사모펀드용 SDG 임팩트 기준

SDG 임팩트 기준의 기본 원칙

- 지속가능발전 및 SDGs 달성에 긍정적으로 기여한다.
- 인권 존중 및 기타 책임 경영 의무의 준수없이 달성할 수 없으며
- 효과적인 임팩트 관리 및 의사결정을 통해 실현될 수 있다.



기준 1 (전략): 기준의 기본 원칙을 펀드의 목적과 전략에 포함한다.

기준 2 (경영 접근법): 기준의 기본 원칙을 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

기준 3 (투명성): 기준의 기본 원칙을 펀드의 목적, 전략, 경영 접근법, 지배구조에 어떻게 반영하는 지를 공개하고, 그 성과를 보고한다.

기준 4 (지배구조): 기준의 기본 원칙 준수에 대한 의지를 지배구조 관행에 반영하여 강화한다.

1. 전략 - 펀드의 목적과 전략에 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 포함한다.

1.1	임팩트 가설을 마련하고, 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 목적 및 전략에 포함한다.
1.2	지속가능발전 및 SDGs 달성에의 기여를 최적화하기 위해 펀드의 전략(임팩트 가설을 포함)에 부합하는 현실적이면서도 과감한 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 설정한다.
1.3	펀드의 전략(임팩트 가설, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 포함)이 라이프사이클 전반에 걸쳐 지속가능발전 맥락 변화에 맞춰 적합성을 유지하도록 정기적으로 검토, 수정하고 보완한다.

2. 경영 접근법 - 펀드는 임팩트 관리와 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

2.1	펀드의 전략(임팩트 가설, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 포함)을 달성하는 데 필요한 효과적인 메커니즘과 절차를 마련한다.
2.2	펀드의 목적 및 전략(임팩트 논거, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 포함)과의 적합성을 평가하기 위한 평가 기준을 개발하고, 이에 따라 잠재적 투자 대안을 사전 선별한다.
2.3	사전 선별 기준을 통과한 잠재적 투자 대안에 대해 사전 임팩트 평가를 실시하고, 연관성 있는 중대한 임팩트를 평가한 후 평가 결과를 토대로 투자 대안에 대한 의사결정을 내림으로써 포트폴리오 차원의 임팩트 목표에 부합하도록 임팩트 성과를 최적화한다.
2.4	투자 조건에 임팩트 관련 조항을 삽입하고 임팩트 성과 최적화를 위해 실사 및 투자 구조화 단계에서 LP(유한책임사원), 잠재적 피투자사와 적극적이고 개방적인 협업을 진행한다.
2.5	투자 전반과 개별 투자의 임팩트 성과 달성 현황을 체계적으로 점검, 관리하여 임팩트 최적화를 위한 활동(기대하지 않은 결과 관리를 포함)을 수행한다.
2.6	투자 회수(exit) 이후에도 지속가능발전 및 SDGs 달성에 미치는 임팩트를 최적화하기 위해 선제적으로 투자 회수를 관리한다.

3. 투명성 - 펀드는 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 목적, 전략, 경영 접근법, 지배구조, 의사결정에 어떻게 반영하는 지를 공개하고, 그 성과를 (최소 연단위로) 보고한다.

4. 지배구조 - 지속가능발전 및 SDGs에 긍정적으로 기여하려는 의지를 펀드와 펀드 운용사의 지배구조 관행에 반영하여 강화한다.

II. 사모펀드용 SDG 임팩트 기준 및 실행 지표

<p>기준 1 - 전략</p> <p>펀드의 목적과 전략에 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 포함한다.</p>
<p>1.1 임팩트 가설을 마련하고, 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 목적 및 전략에 포함한다.</p>
<p>실행 지표</p>
<p>펀드는:</p> <ul style="list-style-type: none"> 1.1.1 지역 또는 국가의 지속가능발전 맥락을 고려하고 인권 존중 및 기타 책임 경영 의무의 준수를 펀드 접근법에 포함하여 지속가능발전 및 SDGs 달성에 어떻게 긍정적으로 기여할 것인지를 결정한다. 1.1.2 다음의 사항이 구체적으로 명시된 임팩트 가설(용어집 '임팩트 가설' 참조)을 정한다: <ul style="list-style-type: none"> 1.1.2.1 목표로 삼고자 하는 SDGs 및 기타 지속가능발전 성과 분야 1.1.2.2 달성하고자 하는 임팩트의 유형 (용어집 '임팩트의 ABC 유형' 참조) 1.1.2.3 임팩트 리스크 성향 및 허용 한도 (용어집 '임팩트 리스크' 참조) 1.1.3 펀드의 목적과 전략을 임팩트 가설과 (그리고 임팩트 리스크 성향 및 허용 한도와) 연계시킨다: <ul style="list-style-type: none"> 1.1.3.1 (재무적 수익 목표, 재무적 리스크 성향 및 허용 한도를 포함) 투자 전략과의 정합성을 입증한다. 1.1.4 GP(업무집행사원), LP(유한책임사원), 피투자사, 기타 이해관계자 간의 이해를 어떻게 조정하고 일치시킬 것인지에 대한 구체적인 방법을 제시한다. 1.1.5 의도한 임팩트의 크기(규모 및 정도)가 펀드의 규모에 상응하도록 한다. 1.1.6 펀드의 전반적인 전략의 일환으로 자원 배분 방식을 결정한다.

기준 1 - 전략

펀드의 목적과 전략에 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 포함한다.

1.2 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 기여를 최적화하기 위해 펀드의 전략(임팩트 가설을 포함)에 부합하는 현실적이면서도 과감한 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 설정한다.

실행 지표

펀드는:

- 1.2.1 공신력 있는 정부 기관, 전문연구기관, 시민 사회가 제공하는 증거, SDGs 임팩트 데이터 및 정보를 토대로 아래의 특성을 갖는 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 설정한다:
 - 1.2.1.1 현재의 성과 그리고 지역/국가의 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치 (outcome threshold)와 대비하여 현실적이면서도 과감한 목표
 - 1.2.1.2 펀드 규모에 상응하는 목표
 - 1.2.1.3 펀드의 목적, 임팩트 가설, 투자 전략 및 펀드가 운용될 시장의 지속가능발전 맥락에 부합하는 목표
- 1.2.2 임팩트 목표에 다음을 포함시킨다:
 - 1.2.2.1 양성 평등, 기후 행동, 양질의 일자리와 같은 공통 과제에 대한 구체적인 목표
 - 1.2.2.2 펀드의 직접적인 운영, 공급망과 가치사슬 전반에서 발생할 수 있는 모든 중대한 부정적 결과를 방지, 경감시키기 위한 구체적인 목표
 - 1.2.2.3 펀드의 임팩트에 대한 투자자 기여도를 최적화하기 위한 구체적 목표 (용어집 '임팩트에 대한 투자자 기여' 참조)
- 1.2.3 임팩트 목표 개발자와 승인자 간의 역할을 분리한다. 이 때 임팩트 목표 승인자는 펀드의 이익과 펀드의 영향을 받는 당사자의 이익을 동시에 대변해야 함을 인식해야 한다.
- 1.2.4 의도치 않은 결과가 창출될 가능성을 고려하고, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 설정할 때 의도치 않은 부정적/비정상적 결과가 창출될 가능성을 줄일 방안을 모색한다.

기준 1 - 전략

펀드는 펀드의 목적과 전략에 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 포함한다.

1.3 펀드는 펀드의 전략(임팩트 논거, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 포함)이 라이프사이클 전반에 걸쳐 지속가능발전 맥락 변화에 맞춰 적합성을 유지하도록 정기적으로 검토, 수정하고 보완한다.

실행 지표

펀드는:

- 1.3.1 펀드의 임팩트 가설, 투자 전략 및 포트폴리오 차원의 임팩트 목표가 펀드의 목적과 적합성을 유지하도록 상황에 맞춰 변경한다.
- 1.3.2 임팩트 성과(기대 결과/임팩트 성과 대비 편차 분석을 포함)에서 얻은 시사점을 반영한다.
- 1.3.3 국가별 SDGs 우선순위 및 수요 변화, 산업 발전 동향, 신규 또는 업데이트된 연구/증거에 기반한 지속가능발전 관련 현재 또는 미래의 변화와 피투자사, 파트너, 기타 이해관계자 관계에서 얻은 시사점을 반영한다.

기준 2 - 경영 접근법

펀드는 펀드의 목적과 전략에 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 포함한다.

2.1 펀드의 전략(임팩트 가설, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 포함)을 달성하는 데 필요한 효과적인 메커니즘과 절차를 마련한다.

실행 지표

펀드는:

- 2.1.1 펀드의 정책과 관행에 유엔의 기업과 인권 이행 원칙, 유엔글로벌콤팩트 10대 원칙을 포함한다:
 - 2.1.1.1 피해를 입은 이해관계자를 위한 효과적인 고충 처리 및 배상 절차(내부고발자 보호를 포함)를 수립하고, 이행한다.
 - 2.1.1.2 인권 존중 및 기타 책임 경영 의무 준수에 대한 경영진의 의지를 조직 전반에 걸쳐 가시화한다.
 - 2.1.1.3 위의 사항을 공급망과 가치사슬 전반에 적용하도록 촉진한다.
- 2.1.2 인권 존중 및 기타 책임 경영 의무 준수와 임팩트 관리를 일상 업무와 의사결정 절차에 반영한다:
 - 2.1.2.1 적절한 조직 문화, 커뮤니케이션 체계, 교육 등의 메커니즘을 통해 통합적 사고 및 의사결정 역량을 개발한다.
 - 2.1.2.2 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 최적화하기 위해 트레이드오프와 임팩트 리스크를 고려하여 투자 대안을 선정한다.
 - 2.1.2.3 펀드의 전략 및 임팩트 목표 달성을 위해 충분한 예산과 인적 자원(역량, 교육, 리더십 등)을 배분한다.
 - 2.1.2.4 조직 내 모든 단계의 구성원들이 조직 문화, 책임 경영, 임팩트 관리 정책 및 관행에 의거하여 업무를 수행하고 결과에 책임을 진다.
 - 2.1.2.5 의사결정 권한이 있는 임원급이 다양성을 지니고 지속가능발전, 이해관계자 참여, 임팩트 관리에 대해 충분한 전문지식을 보유한다.
 - 2.1.2.6 도전적이고 다양한 사고에 대한 보상, 단기적 재무 성과에의 치중을 축소할 때의 보상 등 인센티브 제도를 펀드의 목적과 전략에 일치시킨다.
- 2.1.3 펀드의 성과, 책임 경영 및 임팩트 관리 정책/관행 준수 여부 등을 능동적으로 점검하는 절차를 시행하고, 지속적으로 개선하는 문화를 정착시킨다.

- 2.1.4 국내/국제 법령과 규정을 준수한다. 특히 국내 규정이 미흡하거나 국내 기준이 국제 기준 대비 상대적으로 느슨한 경우 가능한 한 최고 수준의 업계 모범 사례에 부합하도록 노력하고, 국내/국제 법령 및 규정이 상충되는 분야를 파악하고자 (그리고 이에 대한 해법을 모색하고자) 노력한다.
- 2.1.5 펀드 운용사의(그리고 피투자사의) 활동으로 중대한 영향을 받거나 받을 가능성이 있는 이해관계자를 효과적으로 파악하기 위한 메커니즘을 마련하고, 해당 의사결정 과정에 이해관계자를 참여시키고 의견을 수렴한다:
- 2.1.5.1 중대한 임팩트 파악, 솔루션 설계, 임팩트 데이터 수집 프로세스 구축, 평가 지표 선정, 임팩트 데이터 수집 및 평가를 비롯하여, 이해관계자에게 임팩트를 끼칠 수 있는 펀드 및 펀드 투자 관련 의사결정에 있어 이해관계자가 참여해 스스로의 이익을 유의미하게 대변할 수 있는 투명한 절차를 마련한다. (그리고 피투자사가 그러한 절차를 마련하도록 한다.)
 - 2.1.5.2 이해관계자에게 투자 라이프사이클 전반에 걸쳐 발생하는 다양한 활동, 진행 상황, 시사점 등을 직접적으로 또는 피투자사를 통해 간접적으로 투명하게 전달한다.
 - 2.1.5.3 충분한 예산과 자원(역량, 현지 리더십 등)을 확보하여 이해관계자의 참여를 지원한다.
- 2.1.6 임팩트 데이터의 수집, 관리 및 활용을 위해 견고하고 실용적이며 신뢰할 만한 프로세스를 구축한다:
- 2.1.6.1 임팩트 관리 활동 전반에 걸쳐 결과를 체계적으로 취합한다.
 - 2.1.6.2 재무 정보와 함께 투자 의사결정을 지원할 수 있도록 임팩트 데이터와 정보를 제시한다.
 - 2.1.6.3 데이터 수집, 활용, 공개와 관련된 데이터 소유권(즉 이해관계자), 개인정보보호 문제와 윤리적, 상업적 이슈를 관리한다.
 - 2.1.6.4 리스크 기반 접근법을 토대로 임팩트 데이터, 임팩트 평가, 외부 보고 등에 관한 외부 검증 및 보증 요건을 결정하며, 결과에 대해 시의적절하고 효과적인 시정 방안으로 후속 조치를 취한다.
- 2.1.7 임팩트 관리 관행이 펀드의 목적에 부합하도록 상황에 맞춰 변경한다:
- 2.1.7.1 기대 결과/임팩트 성과 대비 편차 분석 등 임팩트 관리 활동 및 임팩트 성과에서 얻은 시사점을 반영한다.
 - 2.1.7.2 산업 발전 동향, 신규 또는 업데이트된 연구/증거, 파트너 및 기타 이해관계자와의 관계에서 얻은 시사점을 반영한다.
 - 2.1.7.3 임팩트 성과, 임팩트 가설, 투자 전략, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표, 지속가능발전 관련 변화에 비추어 임팩트 관리 관행을 주기적으로 검토, 수정하고 보완한다.

기준 2 - 경영 접근법

임팩트 관리와 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

2.2 펀드의 목적 및 전략(임팩트 가설, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 포함)과의 전략적 정합성을 평가하기 위한 평가 기준을 개발하고, 이에 따라 잠재적 투자 대안을 사전 선별한다.

실행 지표

펀드는:

- 2.2.1 펀드의 목적, 임팩트 가설, 투자 전략, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표(포트폴리오 구성 비율을 포함), 책임 경영, 임팩트 관리 정책 및 관행 등과의 정합성을 평가하기 위한 투자 사전 선별 기준을 수립한다.
- 2.2.2 사전 선별 기준을 토대로 잠재적 투자 대안을 사전 선별한다.
- 2.2.3 실사가 진행될 예정인 투자 대안 중 사전 선별 기준과의 격차나 편차가 큰 투자 대안에 대해서:
 - 2.2.3.1 잠재적 피투자사와 관련 내용에 대해 의견을 교환한다.
 - 2.2.3.2 임팩트 조건 및 계획을 협상하고 (투자 선행조건 또는 후행 조건으로써) 시정 조치를 취할 수 있도록 해당 내용을 문서화한다.

기준 2 - 경영 접근법

임팩트 관리와 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

2.3 펀드는 사전 선별 기준을 통과한 잠재적 투자 대안에 대해 사전 임팩트 평가를 실시하고, 연관성 있는 중대한 임팩트를 평가한 후 평가 결과를 토대로 투자 대안에 대한 의사결정을 내림으로써 포트폴리오 차원의 임팩트 목표에 부합하도록 임팩트 성과를 최적화한다.

실행 지표

펀드는:

- 2.3.1 사전 임팩트 평가(아래 참조)를 바탕으로 각 잠재적 투자 대안에 대해 임팩트 가설을 마련한다. (용어집 '임팩트 가설' 참조)
- 2.3.2 사전 선별된 투자 대안에 대해 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 반영한 임팩트 평가기준을 개발하고, 임팩트의 5가지 차원 및 관련 데이터 카테고리를 토대로 모든 중대한 (긍정적, 부정적, 의도적, 비의도적) 임팩트를 체계적, 지속적으로 평가한다:
 - 2.3.2.1 **무엇을(What), 누가(Who), 얼마나(How much)** - 다음을 포함한 향후 기대 결과를 평가한다: (i) 베이스라인 설정, 외부 요인에 의한 추정 변화(counterfactuals), 관련 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치에 대한 정의, (ii) (SDGs의 핵심 철학인 "누구도 소외되지 않는"에 기반하여) 이해관계자 집단 내 다양한 세그먼트에 미칠 잠재적 영향 평가
 - 2.3.2.2 **기여(Contribution)** - 모든 기대 결과에 대한 펀드의 기여를 평가함으로써 투자 대안을 실행할 경우 기대할 수 있는 임팩트를 추정한다.
 - 2.3.2.3 **리스크(Risk)** - 민감도 및 시나리오 분석을 통해 중대한 임팩트 리스크를 평가하여 실제로 창출된 임팩트가 기대한 임팩트와 다를 가능성과 임팩트가 실현될 가능성이 높은 시기를 예측하고 기대 위험 조정 후의 임팩트를 추정, 실행 가능한 위험 완화 조치를 모색한다. (용어집 '임팩트 리스크' 참조)
- 2.3.3 지역적 맥락을 고려하여 관련 지역/국가의 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치를 구체화한다. 이때 해당 국가의 임계치가 국제 기준보다 낮은 경우 국제 기준을 우선 적용한다.
- 2.3.4 피투자사가 직접적인 운영, 공급망과 가치사슬 전반에서 발생할 수 있는 모든 중대한 부정적 임팩트를 어떻게 방지, 경감, 완화하여 위해 방지 조치를 취하고 있는지 평가한다. (위해 방지 조치가 아직 없는 경우, 앞으로 취할 수 있는 활동을 파악한다.)
- 2.3.5 펀드가 (펀드 활동을 통해) 각 투자의 임팩트 성과에 어떠한 (긍정적/부정적) 기여를 할 수 있는지 판단한다. (용어집 '임팩트에 대한 투자자 기여' 참조)

- 2.3.6** 의사결정에 어떤 임팩트 지표를 활용할지, 어느 정도의 데이터가 있어야 충분한 지를 결정한다:
- 2.3.6.1 임팩트의 15개 데이터 카테고리(용어집 ‘임팩트 데이터 카테고리’ 참조)에 대해 데이터가 없거나 충분하지 않은 경우 (이해관계자를 포함한) 불확실성에 따른 리스크를 설명하고, 실행 가능한 리스크 완화 조치(질적 또는 완성도 측면의 데이터 격차 극복 방안, 투자 완료 후 증거 확보 방안을 포함)을 고려한다.
 - 2.3.6.2 가능한 한 관련 맥락과 가치 평가에 대한 정보를 포함하고, 임팩트 달성에 대한 신뢰도를 주는 임팩트 지표를 선정, 활용한다. 가능한 한 표준화된 기존 지표를 사용하되, 관리회계 및 내부 지표의 필요성을 인식한다.
 - 2.3.6.3 활동 또는 산출(output) 지표를 성과(outcome)에 대한 대응치로 활용하는 경우, 왜 해당 활동/산출 지표가 성과를 대신하는 효과적인 대응치인지를 충분히 설명하고 채택할 수 있는 견고한 프로세스를 마련한다.
 - 2.3.6.4 의도치 않은 결과가 창출될 가능성을 고려하고, 투자 임팩트 목표, 임팩트 지표와 활용 방법을 설정할 때 의도치 않은 부정적/비정상적 결과가 창출될 가능성을 제한할 수 있는 방안을 모색한다.
- 2.3.7** 증거와 리스크에 기반한 체계적인 평가와 의사결정을 촉진하기 위해 일관된 임팩트 평가를 통해 결과를 정의한다. (예를 들어, 웰빙 측면에서 공통 척도를 사용하여 결과 정의)
- 2.3.8** 임팩트 성과, 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 기여를 최적화하기 위해 트레이드오프와 임팩트 리스크를 고려하여 투자 대안을 (상대적/절대적 관점에서) 선정한다.
- 2.3.9** 특정 투자 대안에 대해 국제 가이드라인에 부합하는 포괄적 사전/사후 (독립적 제3자) 임팩트 평가가 필요한 지 여부를 결정한다.
- 2.3.10** 임팩트 관리 체계에 임팩트 평가 결과를 집계(평가 방법론 및 적용된 가설에 대한 문서화를 포함)하고, 의사결정과 현재 진행중인 임팩트 관리 활동에 반영한다.

기준 2 - 경영 접근법

임팩트 관리와 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

2.4 투자 조건에 임팩트 관련 조항을 삽입하고 임팩트 성과 최적화를 위해 실사 및 투자 구조화 단계에서 LP(유한책임사원), 잠재적 피투자사와 적극적이고 개방적인 협업을 진행한다.

실행 지표

펀드는:

- 2.4.1 잠재적 피투자사와 LP에게 펀드의 투자 전략, 임팩트 가설, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 투명하게 전달하고, 임팩트 관리, 임팩트 보고, 투명성, 지배구조 관련 기대 수준에 대해 의견을 교환한다.
- 2.4.2 지속가능발전 및 임팩트 관리에 대한 잠재적 피투자사의 의지와 다음 사항들이 만족할 만한 수준이 되도록 한다:
 - 2.4.2.1 지속 가능한 장기적 가치 창출 및 펀드의 투자 관련 임팩트 가설과의 전략적 정합성. 정합성이 미흡할 경우 그 격차를 펀드의 임팩트 리스크 평가에 반영한다.
 - 2.4.2.2 (임팩트 리스크를 포함한) 임팩트 관리를 위해 구축된 (또는 구축 예정인) 체계의 적정성
 - 2.4.2.3 결과에 따라 문제점을 시정하고 방향성을 수정하는 등 개선, 수정하고 시사점을 반영하려는 의지와 능력
 - 2.4.2.4 지속가능발전 이슈와 임팩트를 관리할 역량을 갖춘 조직의 독립적 관리 감독을 비롯한 지배구조 관행
- 2.4.3 실사 및 투자 구조화 단계에서 잠재적 피투자사, LP와의 능동적, 개방적으로 협업하여 공동의 임팩트 목표, 재무 목표, 조건, 기대 수준을 설정하고 일치시킨다:
 - 2.4.3.1 연관성 및 중대성 평가 결과를 기반으로 펀드의 포트폴리오 차원의 임팩트 목표, 관련 베이스라인, 외부 요인에 의한 추정 변화, SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치를 고려한 현실적이고 과감한 투자 차원의 임팩트 세부 목표에 합의한다.
 - 2.4.3.2 역할과 책임의 명확한 정의 등 향후 임팩트 성과 최적화를 위해 투자에 대한 명확한 임팩트 조건 및 임팩트 계획에 대한 합의를 도출한다.
 - 2.4.3.3 투자 이후 건설적 대화 및 파트너십을 이어가기 위해 적절한 협업 규칙에 합의한다.
 - 2.4.3.4 언제, 어떻게 투자를 검토할지, 독립적 외부 평가가 필요할지, 투자 회수의 조건은 무엇인지에 대해 합의한다.
- 2.4.4 임팩트 목표, 재무 목표, 조건, 기대 수준에 대한 합의 사항을 투자 계약서 등 법률 문서의 조항으로 포함시켜 명문화한다.

기준 2 - 경영 접근법

임팩트 관리와 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

2.5 투자 전반과 개별 투자의 임팩트 성과 달성 현황을 체계적으로 점검, 관리하여 임팩트 최적화를 위한 활동(기대하지 않은 결과 관리를 포함)을 수행한다.

실행 지표

펀드는:

- 2.5.1 의사결정 지원을 위해, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표, 투자 차원의 임팩트 세부 목표, 관련 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치, 베이스라인, 외부 요인에 의한 추정 변화 대비 진척도를 평가할 수 있는 효과적인 모니터링 체계를 개발한다.
- 2.5.2 피투자사의 임팩트 조건 준수 여부(임팩트 점검 및 관리 활동에 이해관계자를 참여시키는 것을 포함)와 임팩트 계획 대비 진척도를 점검 및 관리한다.
- 2.5.3 데이터, 결과, 증거에 기반한 학습을 의사결정에 활용하고, 임팩트 성과를 비교 분석한다.
- 2.5.4 연관성 있는 중대한 임팩트 데이터 격차를 극복하고 사용된 가설의 타당성을 검증하고 사전 임팩트 평가 시 사용된 대응치를 임팩트 성과 측정치로 대체하기 위한 증거 기반을 마련한다.
- 2.5.5 기대 임팩트 성과와 대비한 편차의 원인을 파악, 분석하고 필요한 경우 임팩트를 최적화하고 부정적 임팩트, 추가적으로 발생한 임팩트 리스크, 미달된 임팩트 성과를 관리하기 위한 조치를 취한다:
 - 2.5.5.1 완화 계획 수립
 - 2.5.5.2 이해관계자에게 즉각적이고 지속된 영향을 끼치는 임팩트 관리
 - 2.5.5.3 임팩트 성과가 기대 수준보다 부족한 경우, 조기 투자 회수를 고려하기 전에 임팩트 성과 개선 방안을 우선적으로 실행한다.
- 2.5.6 각 투자의 라이프사이클 전반에 걸쳐 피투자사와 적극적으로 협업, 시사점을 공유하고 책임 경영 및 임팩트 관리 정책, 관행, 성과를 지속적으로 개선한다.
- 2.5.7 회수된 투자 건의 긍정적/부정적 임팩트를 펀드의 전반적인 임팩트 성과 평가에 반영한다.
- 2.5.8 시사점을 펀드의 전략과 경영 접근법에 반영하고 LP와 공유한다.

기준 2 - 경영 접근법

임팩트 관리와 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 운영과 경영 접근법에 반영한다.

2.6 투자 회수(exit) 이후에도 지속가능발전 및 SDGs 달성에 미치는 임팩트를 최적화하기 위해 선제적으로 투자 회수를 관리한다.

실행 지표

펀드는:

- 2.6.1 투자 회수 이후에도 지속가능발전 및 SDGs 달성에 미치는 임팩트를 최적화하기 위해 투자 라이프사이클 전반에 걸쳐 투자 회수 대안과 경로를 점검하고 재평가한다.
- 2.6.2 투자 회수 시점에 펀드의 포트폴리오 차원의 임팩트 목표, 투자 차원의 임팩트 세부 목표, 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 기여와 관련된 각 투자의 전반적인 임팩트를 베이스라인 성과와 관련 SDGs 및 지속가능발전 성과 임계치를 고려하여 평가한다.
- 2.6.3 투자 회수 이후 임팩트를 지속적으로 창출하고 최적화하기 위한 동인을 이해하기 위해 가능하다면 투자 회수 후에도 현황을 확인하고 시사점을 임팩트 관리 관행 및 의사결정에 반영한다.

기준 3 - 투명성

펀드는 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 목적, 전략, 경영 접근법, 지배구조, 의사결정에 어떻게 반영하는 지를 공개하고, 그 성과를 (최소 연단위로) 보고한다.

실행 지표

펀드는:

- 3.1 잠재적 피투자사, LP 및 이해관계자가 충분한 정보를 바탕으로 의사결정을 내릴 수 있도록 펀드와 펀드 운용사에 대해 아래를 포함한 관련 정보를 법률 문서 및 제안서에 공개한다:
 - 3.1.1 펀드와 펀드 운용사가 (그리고 모회사, 최상위 지주회사를 포함한 지주회사가) 인권 존중 및 기타 책임 경영 의무를 준수하고 관리하는 절차
 - 3.1.2 장기적인 가치 창출, 임팩트 주제, 투자 전략과 포트폴리오 차원의 임팩트 목표(펀드규모, 베이스라인, 관련 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치를 기준으로 한 포트폴리오 차원의 임팩트 목표에 대한 기대 수준을 포함)에 대한 펀드의 목적 및 접근법 (임팩트의 ABC 유형, SDGs 및 지속가능발전 성과 세부 목표를 활용하여 지속가능발전 및 SDGs 달성에 어떠한 유형의 기여를 할 것인지 소통함)
 - 3.1.3 지속가능발전 및 SDGs 달성에의 긍정적 기여를 펀드의 전략, 경영 접근법, 의사결정에 어떻게 반영하는 지, 이에 대한 의지를 펀드와 펀드 운용사의 지배구조 관행을 통해 어떻게 반영하여 강화하는 지에 대한 정보
- 3.2 펀드의 임팩트 성과를 최소 연 1회 일반에 공개, 보고한다.
 - 3.2.1 임팩트 가설과 포트폴리오 차원의 임팩트 목표와 대비하여 포트폴리오 차원의 임팩트 성과를 보고한다. 이때 베이스라인과 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치와 대비한 결과의 변화를 공개하며, 임팩트를 완전히 평가하기 위해 필요한 관련 정보도 함께 공개한다. (용어집 '임팩트의 5가지 차원' 참조) 또한, 모든 중대한 긍정적, 부정적, 의도적, 비의도적 임팩트를 설명한다.
 - 3.2.2 가능하다면, 투자 차원의 임팩트 세부 목표와 대비하여 개별 투자의 임팩트 성과를 보고한다. 이 때 베이스라인과 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치와 대비한 결과의 변화를 공개하며, 임팩트를 완전히 평가하기 위해 필요한 관련 정보도 함께 공개한다. (용어집 '임팩트의 5가지 차원' 참조) 또한, 모든 중대한 긍정적, 부정적, 의도적, 비의도적 임팩트를 설명한다.
 - 3.2.3 임팩트의 'ABC' 유형을 활용하여 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과에 어떠한 유형의 기여를 했는지 보고한다. 예를 들어, 임팩트의 ABC 유형을 토대로 각 투자건을 유형에 따라 여러 세그먼트로 세분화하고, 각 세그먼트 별로 연관성 있는 중대한 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과를 보고한다. (용어집 '임팩트의 ABC 유형' 참조)

3.2.4 사용된 주요 가설, 데이터 해석에 있어서의 격차와 한계, 임팩트 리스크 및 트레이드오프를 보고한다.

3.3 펀드 활동의 영향을 받는 이해관계자와 그들을 대변하는 시민 단체들의 수요에 부합하는 보고 체계를 구축한다. 필요에 따라 맞춤형 보고 체계를 사용하거나 보다 많은 이해관계자가 활용, 접근할 수 있도록 외부 공시 시스템을 수정, 보완해 사용하는 방안을 고려할 수 있다.

3.4 펀드와 펀드 운용사의 (그리고 모회사, 최상위 지주회사를 포함한 지주회사의) 인권 존중 및 기타 책임 경영 정책을 공개한다.

기준 4 - 지배구조

지속가능발전 및 SDGs에 긍정적으로 기여하려는 의지를 펀드와 펀드 운용사의 지배구조 관행에 반영하여 강화한다.

실행 지표

펀드는:

- 4.1 아래와 관련된 사항에 대해 지배기구(구조에 따라 이사회 또는 투자위원회)의 적극적인 관리 감독이 이루어진다:
 - 4.1.1 조직 문화
 - 4.1.2 피해를 입은 이해관계자를 위한 고충 처리 및 배상 절차(내부고발자 보호를 포함)를 비롯한 인권 존중 및 기타 책임 경영 의무 준수 정책과 임팩트 관리 정책
 - 4.1.3 책임 경영 의무/정책의 이행 및 성과 (지속적인 개선 절차와 진척도를 포함)
 - 4.1.4 이해관계자를 파악하고 의사결정에 참여시키는 절차
 - 4.1.5 이해관계자의 이익 제기 및 구제 조치 실행 (미흡한 구제 조치로 인해 부정적 결과가 발생하지 않도록 함)
 - 4.1.6 연관성 있는 중대한 지속가능발전 이슈 (리스크와 기회 포함)
 - 4.1.7 지속 가능한 장기적 가치 창출, 임팩트 가설(임팩트 리스크 성향 및 허용 한도를 포함), 포트폴리오 차원의 임팩트 목표, 투자 전략과 관련된 펀드의 목적 및 접근법과 임팩트 가설 및 포트폴리오 차원의 임팩트 목표와 펀드 투자 전략 간의 정합성 (재무 수익 목표, 재무 리스크 성향 및 허용 한도를 포함)
 - 4.1.8 임팩트 관리 정책/관행 준수 및 성과, 포트폴리오 차원의 임팩트 목표 및 투자 차원의 임팩트 세부 목표, 관련 SDGs 및 지속가능발전에 대한 성과 임계치, 베이스라인, 외부 요인에 의한 추정 변화 등과 대비한 진척도
 - 4.1.9 이해관계자 참여를 효과적으로 관리하고 임팩트 가설과 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 달성하기 위해 필요한 예산 및 자원의 적정성
 - 4.1.10 임팩트와 지속가능발전 관련 정보 공개 및 외부 보고
- 4.2 아래의 조건을 충족하는 지배구조(구조에 따라 이사회 또는 투자위원회)가 존재한다:
 - 4.2.1 지속가능발전 이슈 및 임팩트 관리 역량을 갖추고 있다.

- 4.2.2 젠더를 포함한 다양성의 증진을 우선한다. (의사결정 과정에서 다양한 목소리와 시각에 열린 태도를 견지하는 등 지배기구 구성 및 문화 측면에서 다양성이 존중됨)
- 4.2.3 이해관계자의 참여와 의견 수렴이 부족할 경우 발생할 수 있는 결과를 인식하고, 의사결정 과정에서 이해관계자의 목소리를 대변한다.
- 4.2.4 CEO/대표이사의 책임 하에 지속가능발전 및 SDGs 달성에 대한 펀드의 긍정적 기여를 추진한다. 이에 맞춰 조직 문화, 책임 경영, 임팩트 관리 정책 및 관행을 개선하고, 임팩트 가설과 포트폴리오 차원의 임팩트 목표를 포함한 펀드 전략을 달성한다.
- 4.2.5 해당되는 경우 국가에서 요구하는 기업 지배구조 기준을 준수한다.

펀드 운용사는 (그리고 모회사, 최상위 지주회사를 포함한 지주회사는):

- 4.3 기업 지배구조에 관한 정책, 관행, 성과 체계를 구축한다. 또한 본 기준의 요건에 부합하는 인권 존중 및 책임 경영 관행을 준수한다.

United Nations Development Programme
Seoul Policy Centre

Korea University 4F, International Studies Hall
145, Anam-Ro, Seongbuk-Gu,
Seoul, Republic of Korea
Website: www1.undp.org/uspc

United Nations Development Programme
SDG Impact

sdgimpactstandards@undp.org
[@sdgimpact](https://twitter.com/sdgimpact)
sdgimpact.undp.org