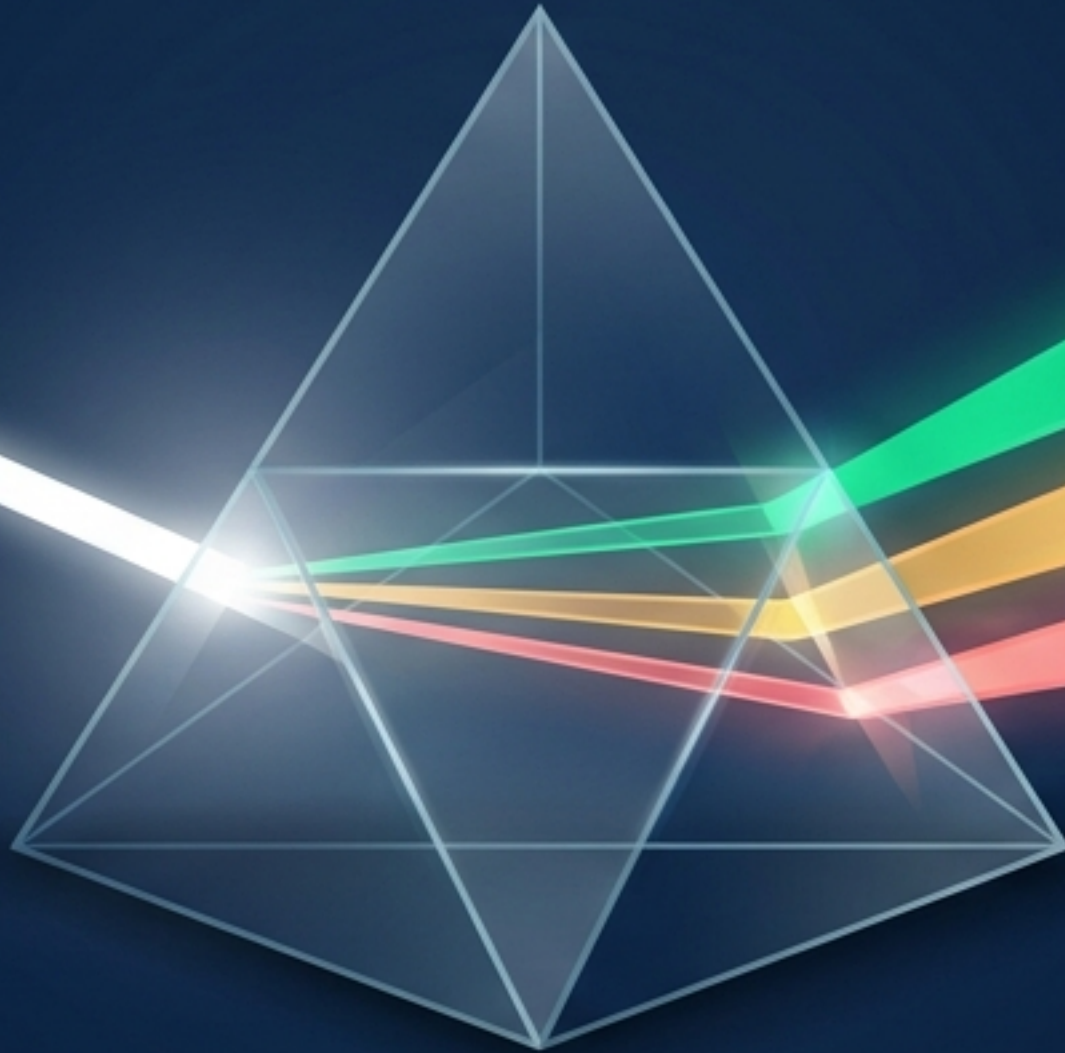


# 투자의 입체주의

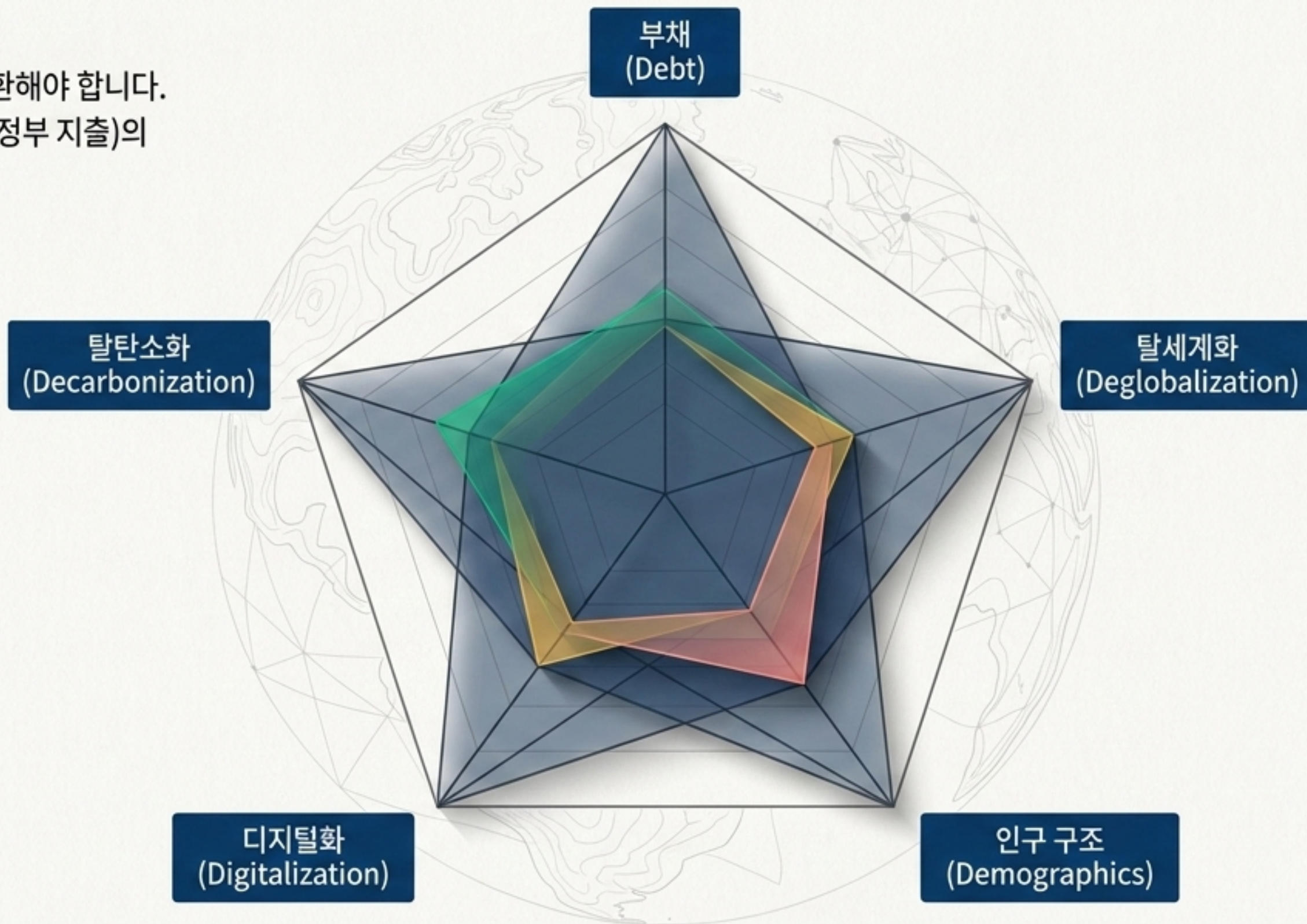
수익 창출과 사회적 유산이 융합된 현대 자산관리의 새로운 패러다임



프라이빗 뱅커 및 UHNW 투자자를 위한 임팩트 투자 가이드

# 세상을 읽는 거시적 렌즈: 5대 파괴적 변화

뉴스가 유발하는 두려움을 투자 관점의 기회로 전환해야 합니다.  
5D는 개별 현상이 아닌 전 세계 경제와 거대 자본(정부 지출)의 흐름을 관통하는 하나의 거대한 구조적 위기이자, 새로운 투자의 출발점입니다.



# 나를 읽는 미시적 렌즈: 부의 심리학과 결핍의 승화

## Phase 1: 영혼에 내린 뿌리

조부모 세대의 바이마르 공화국 고난과 1978년 디즈니월드 뷔페에서의 뼈아픈 기억. 돈에 대한 콤플렉스는 DNA에 뿌리 깊게 박혀 성향을 지배합니다.

## Phase 2: 물질적 성공의 공허함

2007년 글로벌 금융위기. 맹목적인 부의 축적이 도리어 인생의 행복한 순간을 빼앗고 있다는 뼈아픈 자각과 회의감.

## Phase 3: 긍정적 전환

스스로의 트라우마를 직시하고, 내면의 강력한 감정적 에너지를 투자라는 사명과 연결하는 깨달음의 순간.

# 부의 목적을 재설계하는 3L 버킷 시스템

## 유동성 버킷 (Liquidity)

단기 자금 문제 해결.  
지출의 두려움을 제거하여  
심리적 안정의 기반을  
마련하는 첫 단계.



## 노후 버킷 (Longevity)

평생의 목표 실현.  
은퇴 및 모든 장기 지출  
목표를 완벽히 충족하는  
튼튼한 자산 구조.



## 상속 버킷 (Legacy)

부가 사후에도 타인을  
행복하게 하는 거대한 과정.  
임팩트 투자가 본격적으로  
작동하는 궁극의 영역.

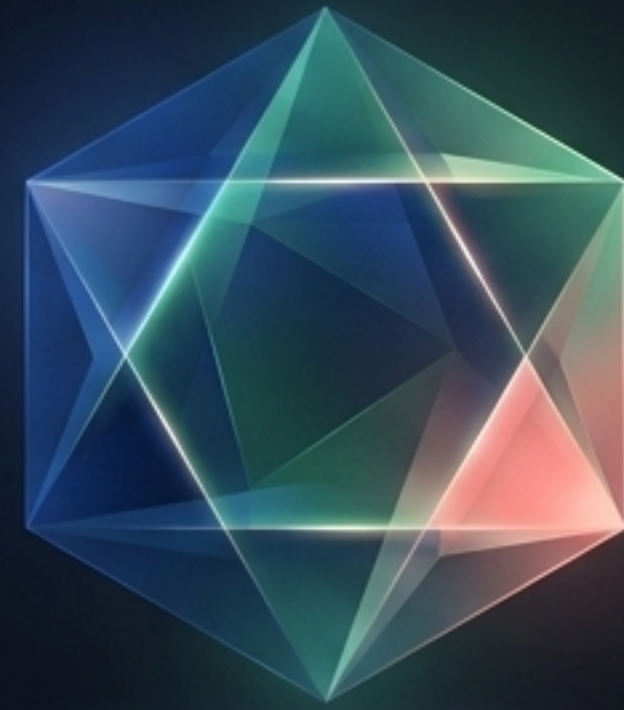


# 현대 투자의 입체주의

전통적 투자  
(1차원적 접근)



임팩트 투자  
(다차원적 입체주의)



“피카소는 회화의 기본 기법을 완벽하게 익힌 다음, ‘입체주의’라는 전례 없는 회화 양식을 창조하며 예술의 정의를 혁신적으로 바꿔놓았다.  
모든 투자 규칙을 융합한 후 탄생한 현대 투자의 입체주의, 그것이 바로 임팩트 투자입니다.”

# 개념의 규명: ESG 투자는 임팩트 투자가 아니다

	전통적 투자 (Traditional)	ESG 투자 (ESG)	임팩트 투자 (Impact)
투자의 주된 목적	재무적 수익 극대화	재무적 수익 + 평판 관리 및 리스크 회피	재무 수익 창출 + 긍정적 영향력(측정 가능)의 동시 달성
주요 투자 대상	시장 전반	상장 기업 (수동적 스크리닝)	세상을 바꾸는 혁신적 비상장 기업 (적극적 가치 창출)
변화의 방식	사회적 영향력과 무관함	나쁜 기업을 배제하는 소극적 접근	직접 변화를 주도하여 기존과 다른 성과 도출

# 이성과 감성의 완벽한 융합

## 냉철한 이성 (바닐라 아이스크림)

- 5D의 구조적 변화 대응
- 건전한 재무 성과 창출
- 엄격한 포트폴리오 리스크 관리

## 따뜻한 감성 (초콜릿 아이스크림)

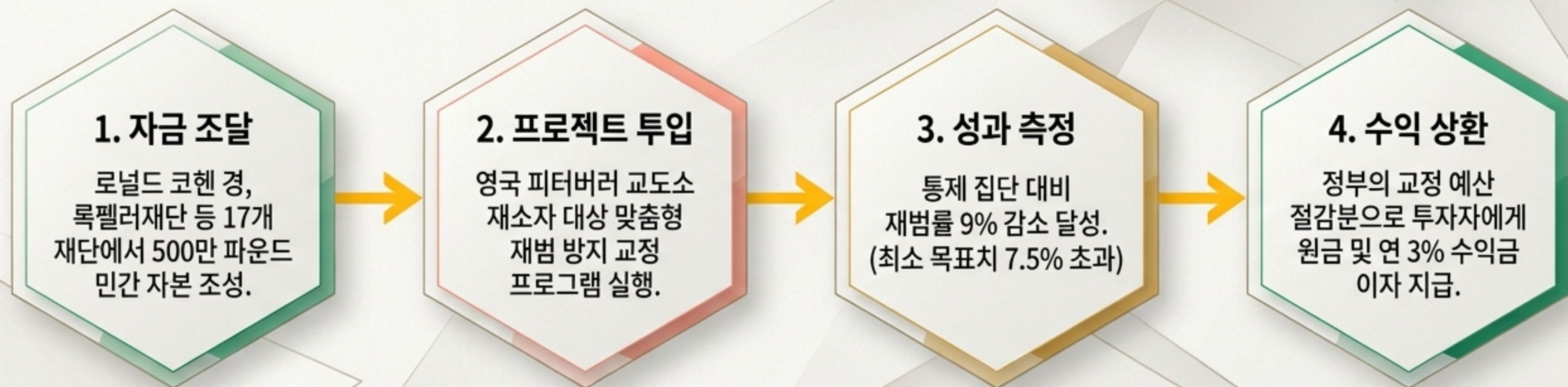
- 가족의 위대한 유산(Legacy) 구축
- 질병 치유와 사회적 선을 향한 열망
- 내면의 상처와 결핍의 승화

### 임팩트 투자 (Impact Investing):

감정에 휩쓸리는 투자는 위험하지만, 완벽한 투자 전략의 틀 안에서 사명을 불어넣을 때 가장 폭발적인 동력이 됩니다.

‘둘 다 맛볼 수는 없을까요?’

# 개념의 증명: 최초의 실험, 사회성과연계채권(SIB) 사회성과연계채권(SIB)



핵심 시사점: 자본주의적 투자 논리와 구조를 통해 고질적인 사회 문제를 해결할 수 있다는 위대한 최초의 증명.

# 초기 모델의 한계와 스케일업의 필요성

## 초기 임팩트 투자 (SIB)



- **규모:** 수백만 달러 (전 세계 10년 누적 4억 6300만 달러)
- **구조:** 정부 예산 절감액에 의존하여 수익률 상한선 존재
- **한계:** 지역적 한계와 작은 규모로 대형 금융사가 참여하기 어려움

## 글로벌 요구 (UN SDGs)

- **규모:** 매년 수조 달러(Trillions)의 막대한 자본 필요
- **조건:** 거대한 민간 자본(초고액 자산가)을 끌어들이 수 있는 높은 시장 수익률 필수
- **결론:** 구조적 스케일업과 혁신적 비즈니스 모델의 융합이 절실함

# 패러다임의 진화: 암 치료와 수익 창출의 결합

초기 SIB의 한계를 뛰어넘기 위해, 면역종양학이라는 거대한 메가트렌드와 글로벌 자본을 완벽히 결합했습니다.

## 글로벌 자산 관리의 거인

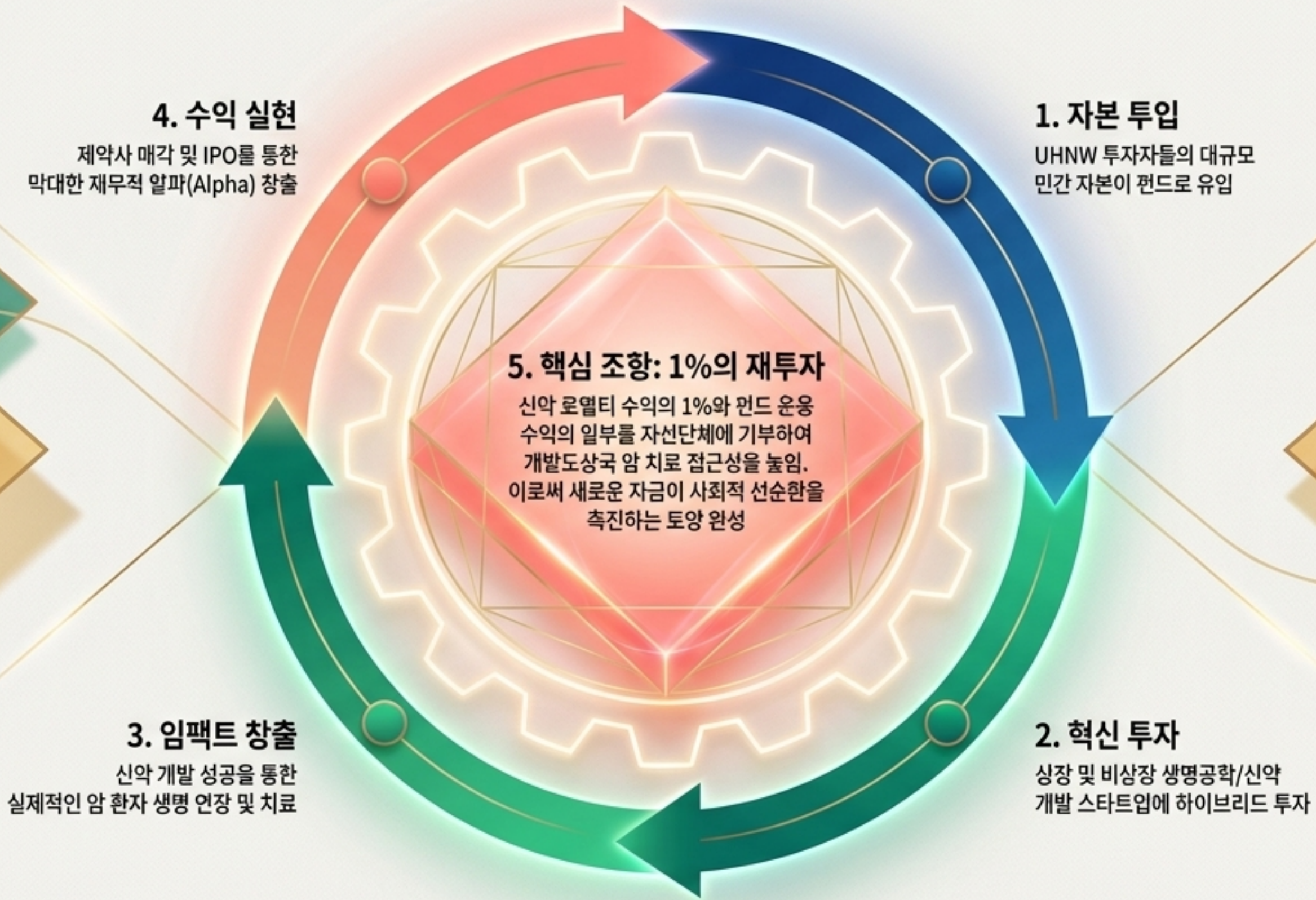
UBS  
(거대한 민간 투자 자본과  
운용 인프라)

UBS Oncology Impact Fund:  
고객에게 최상위 재무적 수익을 안겨주는 동시에,  
인류 최대의 난제인 암을 치료하는 위대한 융합.  
감성적 사명과 지성적 투자가 결합된 입체주의 완성.

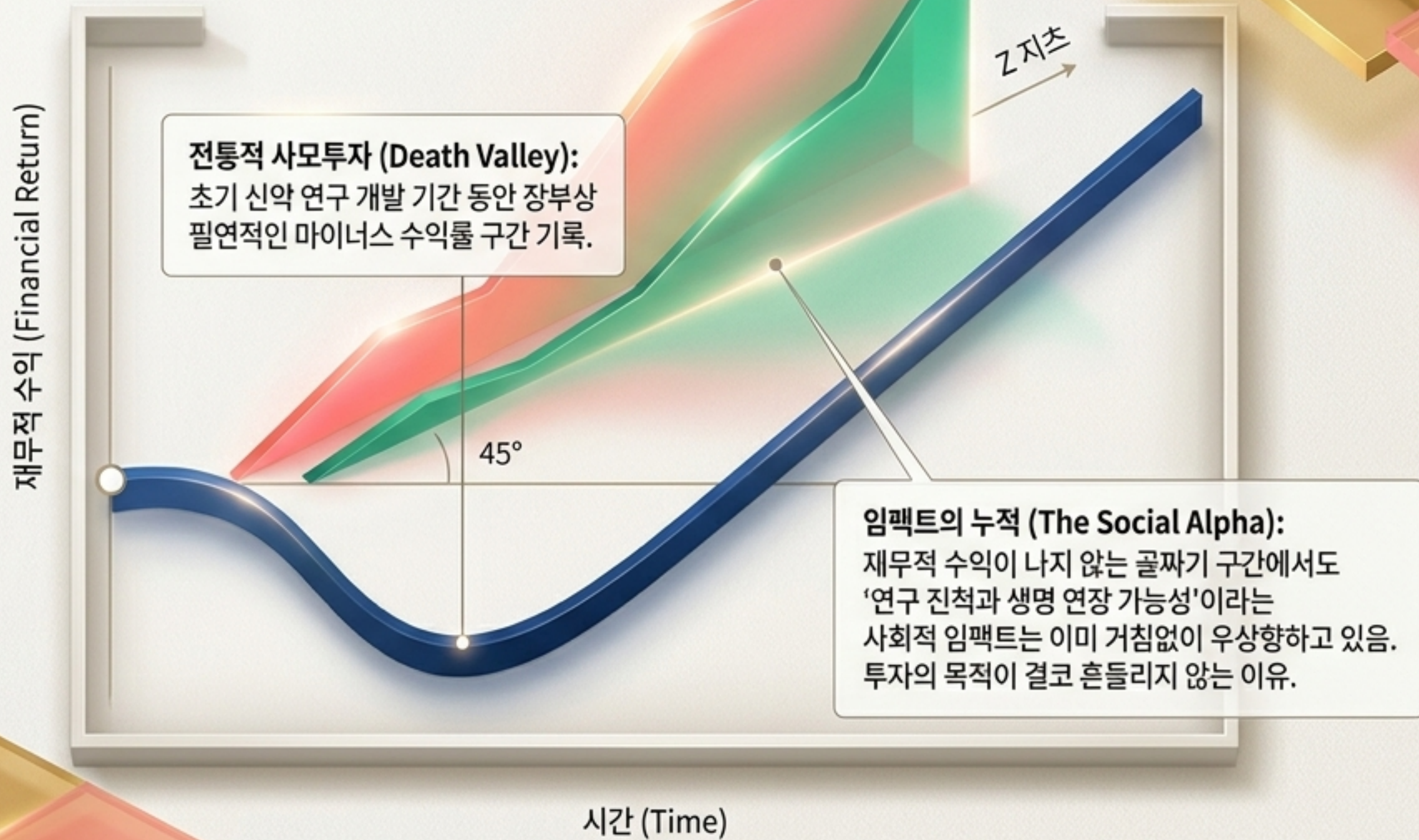
## 생명과학 혁신의 정점

MPM Capital & 닥터 가디케  
(노벨상 수준의 면역종양학 전문성)

# 선순환 구조의 설계 (The Value Circulation Model)



# 임팩트 투자의 3차원 J-Curve



# 결과가 증명하는 투자의 입체주의

## 폭발적 펀드 규모

**4억 7,100만 달러**

OIF 1차 모금액. 단일 펀드 하나가 지난 10년 역사의 전체 SIB 시장 규모를 단숨에 압도함.  
(이후 2차 펀드는 8억 5,000만 달러 돌파)

## 압도적 재무 성과

**Net IRR 28%**

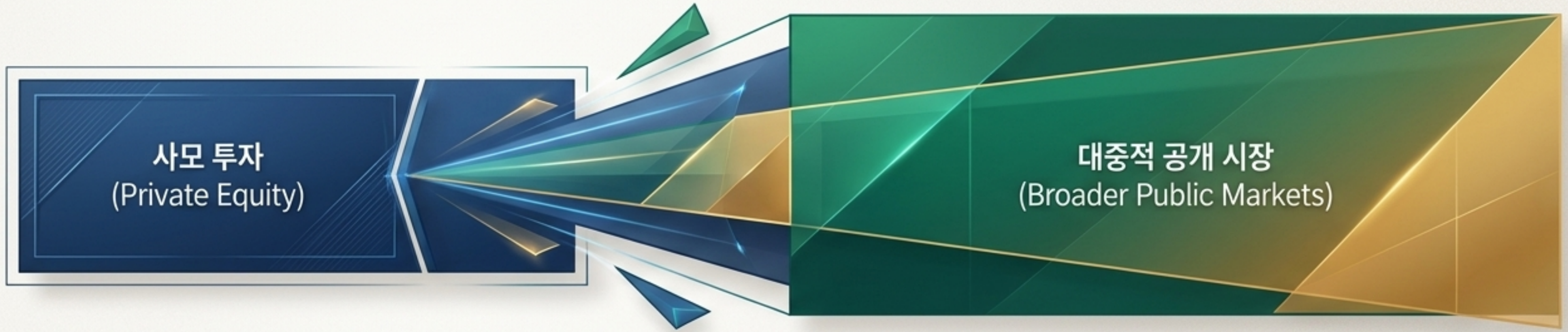
출범 4년 후 1차 펀드의 순내부수익률. 시장을 상회하는 수익 우선 접근 방식(Finance-first)의 완벽한 증명.

## 초과 달성된 사명

**구조적 통합**

수익을 포기하지 않으면서도, 처음부터 펀드 구조 내에 '사회적 선행(기부 및 의료 접근성 확대)' 요소를 완벽히 통합하여 두 가지 목표 동시 달성.

# 확장의 청사진: 대중화되는 임팩트 자본



## 고정 수익: 채권 시장 (Bonds)



- **다자간개발은행(MDB) 채권:** 세계은행 등 AAA 등급의 신용도를 갖춰 국채만큼 안전하면서도, 개발도상국의 빈곤 퇴치와 인프라 구축을 직접 지원.



- **녹색 채권 (Green Bonds):** 전사적 단위의 친환경 프로젝트(태양광, 에너지 효율화) 자금 조달. 현재 4조 7000억 달러 규모의 거대 시장으로 성장.

## 공개 시장: 주식 공모 펀드 (Equities)



- **상장 시장의 대중화:** 최소 투자액이 낮고 높은 유동성을 제공하여 전 세계 개인 투자자들의 참여 기회 확대.



- **적극적 소통 (Engagement):** 투자 대상 기업의 경영진과 밀접하게 소통하며, 재무 성과 개선뿐만 아니라 사회 및 환경적 개선을 강력히 촉구하여 실질적 변화 주도.

## 부의 궁극적 진화, 유산 (Legacy)

종양학 펀드를 이끌었던 워크 펠트너와 사이먼 스마일스는 세상을 떠났지만, 그들이 만든 펀드는 우리가 생전에 이 세상을 바꿀 능력이 있음을 증명하는 위대한 '유산(Legacy)'으로 남았습니다.

**임팩트 투자는 단지 은행 잔고에 그치지 않습니다. 상당한 수준의 부를 창출한 고객은 궁극적으로 자신의 인생과 부가 더 큰 가치를 창출하도록 투자가 지닌 힘을 재정의합니다. 그것이 투자의 진정한 목적입니다.**