

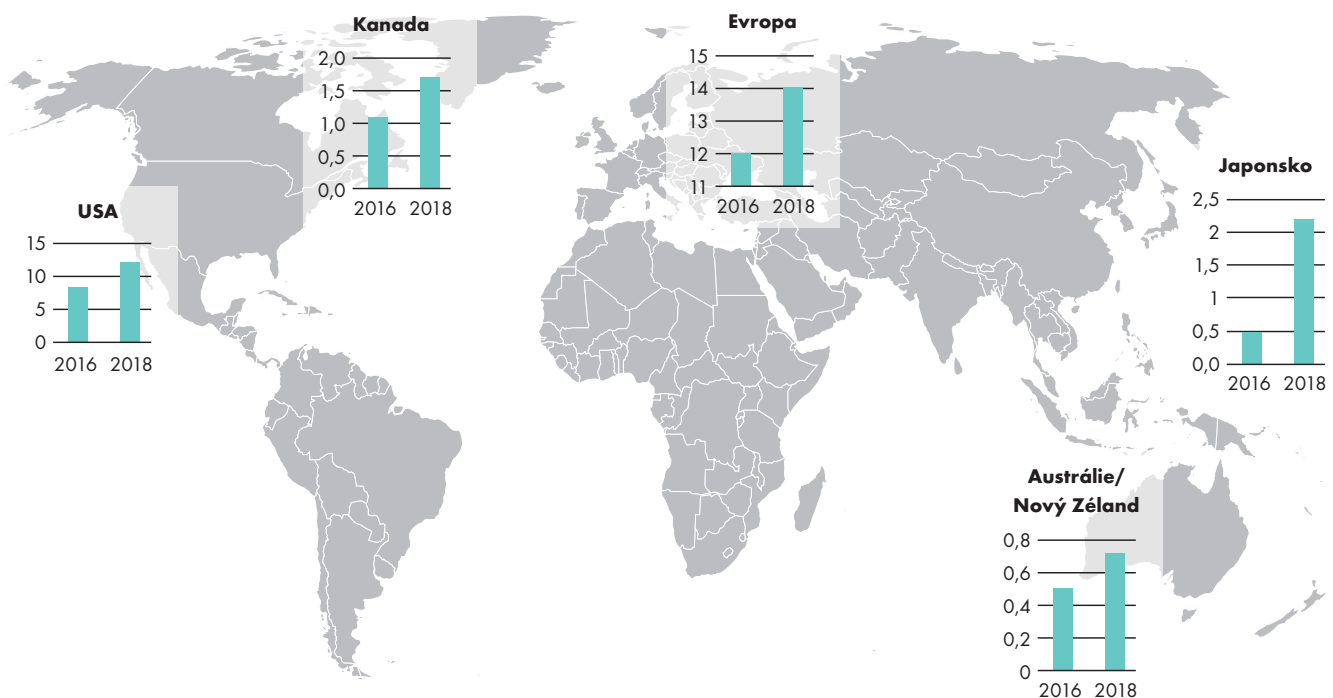
Mnoho lidí, kterým se daří, žije stále více uvědoměle a odpovědně vůči životnímu prostředí i celé společnosti. Třídí odpad, šetří energiemi, kupují bio produkty a zajímají se o podmínky, za kterých je vyráběno zboží, které konzumují. Dělalí odpovědná rozhodnutí pro udržitelný styl života. Již několik let je udržitelnost také významným argumentem v otázce investic a v současné době jsou „udržitelné investice“ mezi investory napříč Evropou nesmírně populární. Objem těchto investic se za poslední roky násobně zvýšil.

Evropa se chce stát klimaticky neutrální

Na jednu stranu je to z toho důvodu, že většina lidí změny klimatu nyní osobně pociťuje, což výrazně zvyšuje jejich povědomí o otázkách udržitelnosti. Na straně druhé stojí také nebyvalá opatření na politické úrovni, která mají za cíl reagovat na hrozbu klimatické katastrofy (Pařížská dohoda o klimatu, cíle udržitelného rozvoje OSN, akční plán EU). V rámci tzv. Zelené dohody Evropské komise, která si klade za cíl dosáhnout do roku 2050 v Evropě neutrality v oblasti CO₂, jsou vyzvány všechny obory podnikání, aby přiložily svou ruku k dílu, což platí i pro obor investic.

Udržitelné investice rostou po celém světě¹

Prostor pro udržitelné investice se celosvětově zvyšuje. Ve všech 5 hlavních regionech světa zažívají udržitelné a odpovědné investice od roku 2016 silný růst – v Austrálii / na Novém Zélandu, v Kanadě, Evropě i USA, obzvláště silný růst je pak zaznamenáván v Japonsku. Ve všech těchto regionech mají udržitelné investice velký podíl na celkových profesionálně spravovaných aktivech. Ze spravovaných aktiv v celém světě činily udržitelné investice 30,7 miliard USD v roce 2018, což znamená 34% nárůst od roku 2016, přičemž toto číslo dále celosvětově roste.



Zdroj: Raiffeisen KAG, @by stellwanger it. dev.

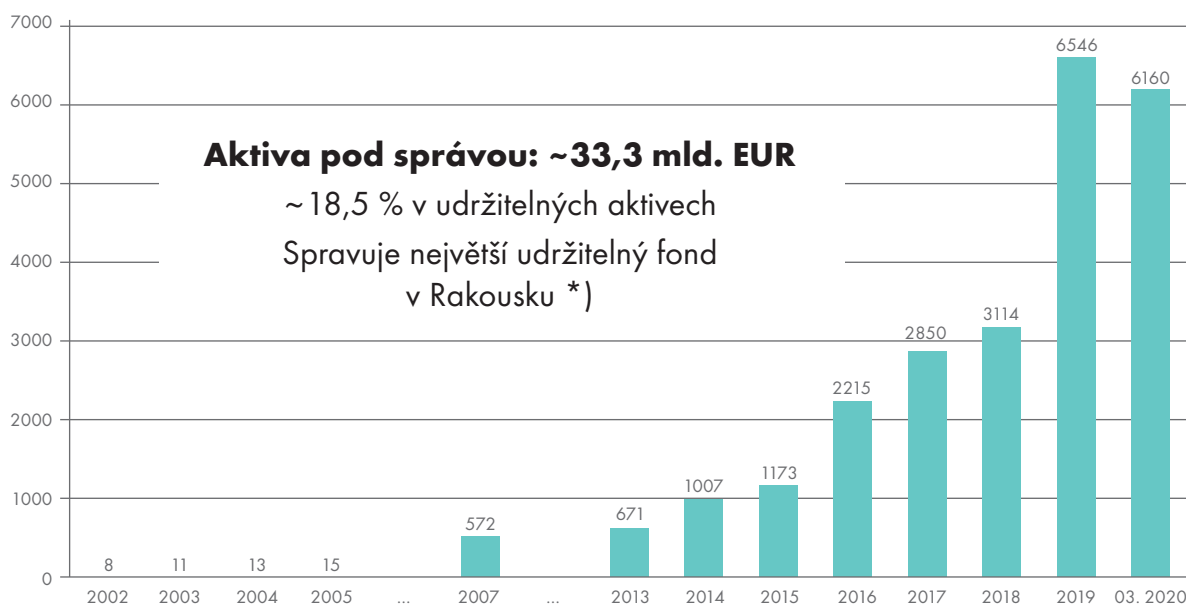
¹Zdroj: Publikace Global Sustainable Investment Review 2018 vydaná Global Sustainable Investment Alliance, www.gsi-alliance.org; aktiva jsou uváděna v miliardách USD. Všechna aktiva za rok 2016 jsou přepočtena ve směnných kurzech ke konci roku 2015 na USD. Všechna aktiva za rok 2018 jsou přepočtena ve směnných kurzech platných v době vykazování na USD.

Dvojitý efekt

Ale co konkrétně udržitelné investice znamenají? Udržitelnost investic znamená, že jsou vedle čistě finančních aspektů aplikována kritéria zohledňující otázky životního prostředí, společnosti a kultury řízení. Tedy vedle možné finanční návratnosti existuje i environmentální anebo sociální návratnost. Investice tak směřují pouze do společností, které splňují přísná kritéria udržitelnosti ESG². Udržitelné investice jsou též vystavené výkyvům na kapitálových trzích a možné jsou i kapitálové ztráty.

Udržitelnost v genech: Raiffeisen Capital Management

Společnost Raiffeisen Capital Management³ je jedním z poskytovatelů uplatňujících obzvláště důsledný přístup k udržitelnosti. Tato dceřiná společnost Raiffeisen Bank International AG je jednou z předních společností investičních fondů v Rakousku. Jakožto zakládající člen iniciativy Raiffeisen Sustainability Initiative se Raiffeisen Capital Management již přes deset let soustředí na udržitelné hodnoty. Před několika lety se společnost strategicky jasně vymezila tématem udržitelnosti. Hlavní roli hraje vytváření a řízení fondů udržitelných investic. Ale to není vše: společnost Raiffeisen Capital Management se také ve velké míře opírá o dialog se zákazníky a zájmovými skupinami a působí jako styčný bod pro veškeré otázky týkající se udržitelných investic.



Zdroj: Raiffeisen KAG, k 31. 3. 2020⁴

Investiční proces s mnoha oceněními

Proces udržitelného investování uplatňovaný společností Raiffeisen Capital Management je velmi striktní a získal mnoho ocenění. Koncept udržitelnosti integrující kritéria ESG znamená mnohem více než prosté výjimky a je založen na třech úrovních: „vyvarovat se“, „podporovat“ a „ovlivňovat“. Interakce mezi těmito třemi prvky je předpokladem pro odpovědné řízení udržitelných fondů. Analýza udržitelnosti zohledňuje více než 100 kritérií z oblasti životního prostředí, společnosti a kultury řízení. Jsou tak například upřednostněny společnosti, které ve své výrobě dbají na nízkou spotřebu vody, nízké emise CO₂ nebo snižování objemu odpadu. Jinými významnými kritérii jsou také příkladné zacházení se zaměstnanci v rámci celého dodavatelského řetězce nebo nezávislý orgán dohledu nad vedením. Vědomě neinvestujeme mj. do zbrojního průmyslu, jaderné energetiky, zemědělských surovin či firem spojených s korupcí nebo dětskou prací. V neposlední řadě je nutné říct, že tento investiční proces nepředstavuje kapitálovou ochranu.

²ESG znamená životní prostředí (environment – E), společnost (social – S) a řízení (governance – G).

³Společnost Raiffeisen Capital Management znamená společnost Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H.

⁴33,3 mld. EUR představuje celková aktiva pod správou Raiffeisen KAG; graf znázorňuje udržitelné investice v aktivech pod správou Raiffeisen KAG, tj. 6,2 mld. EUR.

*) podle průzkumu rfu – Mag. Reinhard Friesenbichler Unternehmensberatung, který byl uveřejněn koncem května 2020, je Raiffeisen Capital Management sezónním lídrem v udržitelném investování v Rakousku, přičemž Raiffeisen-Sustainability-Mix je největším udržitelným fondem spravovaným v Rakousku.

Jsou udržitelné investice více odolné vůči krizím?

Dlouhou dobu měly udržitelné investice pověst spojenou s nižší návratností oproti tradičním finančním produktům. Tento předpoklad byl však již mnoha, i dlouhodobými, studii vyvrácen. Zkušenosti z praxe ukazují, že dodatečné informace o udržitelnosti společností, např. pomocí přesnějšího vyhodnocování rizika, mohou mít v některých případech i kladný dopad na výkonost. Často se udržitelnost velice rychle projeví jako měřítko kvality pro společnosti a emitenty, protože dobré hodnocení v rámci analýzy zúčastněných stran společně s ověřením toho, jak společnost jedná se svými zaměstnanci, zákazníky, dodavateli, životním prostředím atd., jde velice často ruku v ruce s dobrým úvěrovým ratingem a zdravým firemním rozvojem.

Krise spojená s pandemií COVID-19: reálná zkouška fondů udržitelnosti

Během pandemie nemoci COVID-19 byla odolnost udržitelných investic vůči krizím podrobena reálné zkoušce. Výsledky jasně prokázaly, že udržitelně spravované produkty jsou podstatně odolnější vůči krizím než tradičně řízené produkty. Nicméně i udržitelné investice jsou vystaveny riziku fluktuace na kapitálových trzích a poklesy hodnot jsou tak také možné.

Společně budované udržitelné struktury

Pandemie nemoci COVID-19 je jasnou připomínkou, že udržitelné struktury mají pro naši společnost zásadní význam. Rychlost, kterou se mohou lokální rizika globalizovat, staví státy a firmy před zcela nové výzvy. Emitenti, kteří berou společenskou a firemní odpovědnost v dobách krize (a samozřejmě i mimo ně) vážně, budou dlouhodobě odolnější vůči nestabilním ekonomickým fázím díky jejich kladnému přínosu společnosti, a tedy uspějí. Raiffeisen Capital Management jakožto udržitelná investiční společnost investuje přesně do takových odpovědných firem orientovaných na budoucnost, čímž podporuje vývoj, díky kterému jsou struktury naší společnosti udržitelnější.

Přidejte se!

UPOZORNĚNÍ PRO INVESTORY

Investice do fondů jsou vystaveny riziku cenových výkyvů a kapitálových ztrát. Upozornění pro investory s jinou domácí měnou, než je měna fondu: Upozorňujeme na to, že výnosnost může v důsledku kolísání devizových kurzů stoupat nebo klesat. Hodnota investice a výnosy z ní se mohou v čase měnit a investice může mít za následek kapitálové ztráty. Investice do fondů nespádají pod režim pojištění vkladů. Zdanění majetku klienta vždy závisí na osobních poměrech klienta a může se měnit. Zveřejněné prospekty, informace pro investory dle § 21 AIFMG a informační dokumenty pro klienty (Klíčové informace pro investory) k investičním fondům společnosti Raiffeisen Kapitalanlage-Gesellschaft m.b.H., které jsou registrovány k prodeji v České republice, jsou k dispozici v anglickém a českém jazyce na stránkách www.rcm-international.com/cz a u Raiffeisenbank, a. s. (Hvězdova 1716/2b, 140 78 Praha 4).

Fond Raiffeisen-Sustainable-Equities vykazuje zvýšenou volatilitu, to znamená, že ceny podílových listů se mohou během krátkých časových období pohybovat výrazně výš nebo níž a není možné vyloučit ztrátu kapitálu.

Toto je marketingové sdělení společnosti Raiffeisen Kapitalanlage GmbH, Mooslackengasse 12, 1190 Vídeň. Obsah tohoto dokumentu nepředstavuje nabídku ani doporučení ke koupi či prodeji ani investiční analýzu.