

Udržateľné investovanie (ESG)

aktuálne trendy

Roman Vlček
Asset Management SLSP

ERSTE
Asset Management

Signatory of the



Sociálne zodpovedné investovanie

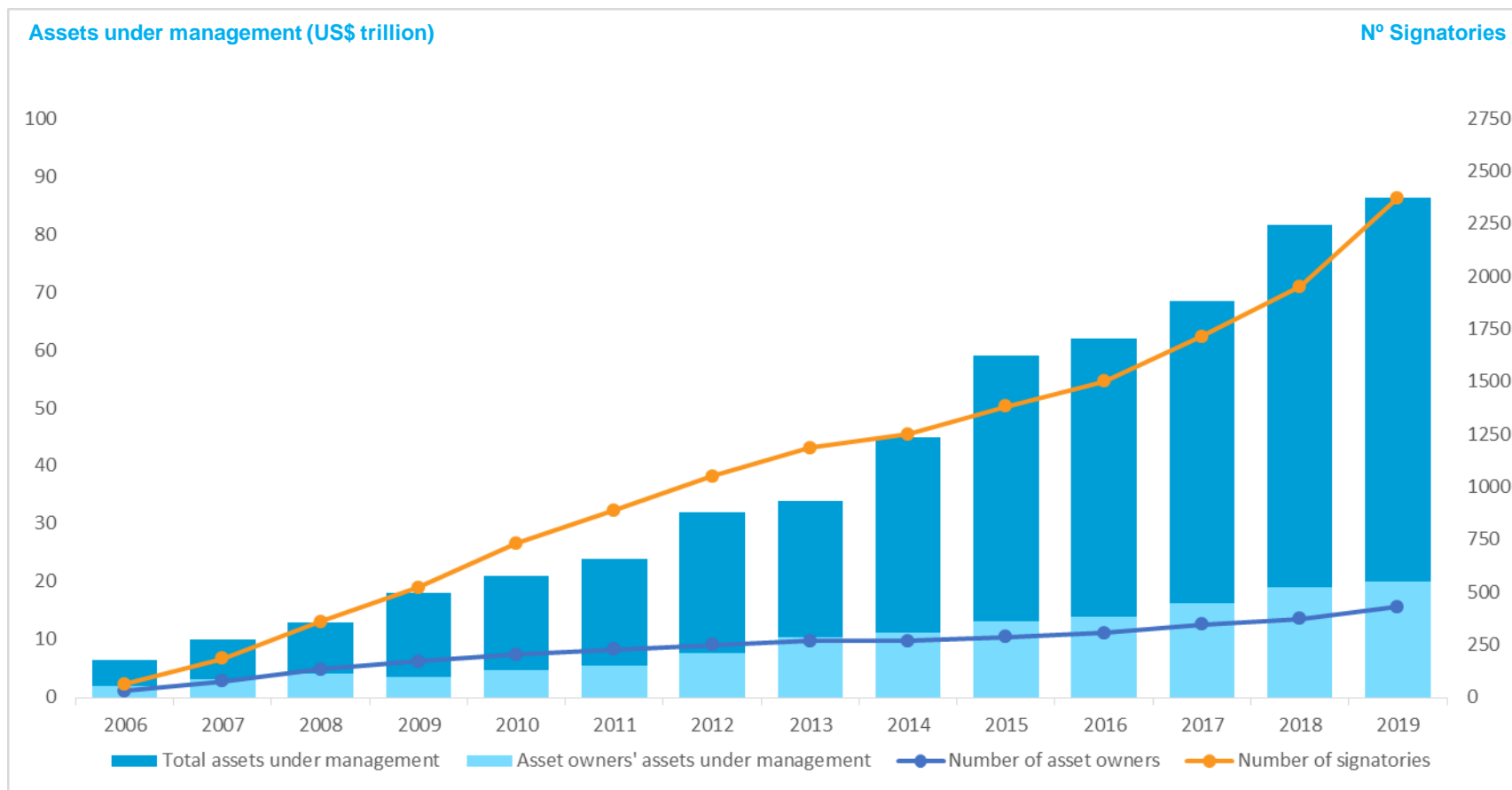
Zodpovedné investovanie je investičný prístup, ktorý výslovne zdôrazňuje dôležitosť environmentálnych, sociálnych a firemných riadiacich faktorov (ESG) a pokúša sa podporovať dlhodobú stabilitu a fungovanie finančných trhov. Je to založené na pochopení, že vytváranie udržateľných výnosov v dlhodobom horizonte závisí od stabilných, dobre fungujúcich a dobre spravovaných sociálnych, ekologických a ekonomických podmienok.

UN PRI (OSN PZI)

(OSN) Princípy zodpovedného investovania

- I. Zahrnieme ESG faktory do investičných analýz a procesov rozhodovania.
- II. Budeme aktívnymi vlastníkami a zahrnieme ESG faktory do našich vlastníckych (akcionárskych) politík a postupov.
- III. Budeme sa snažiť primerane informovať o ESG faktoroch subjektov, do ktorých investujeme.
- IV. Budeme podporovať prijatie a implementáciu princípov v rámci investičného odvetvia.
- V. Budeme pracovať spoločne, aby sme zvýšili našu efektívnosť pri implementácii princípov.
- VI. Budeme pravidelne informovať o našich aktivitách a pokroku pri implementácii princípov.

Rast počtu signatárov UN PRI



Aké sú environmentálne, socialne a governance (ESG) factory?

Environmental



- klimatické zmeny, globálne otepľovanie
- vyčerpanie zdrojov, vrátane vody
- odpad a znečistenie
- odlesňovanie

Social



- pracovné podmienky, vrátane detskej práce a otroctva
- miestne spoločenstvá vrátane domorodých spoločenstiev
- konflikt
- zdravie a bezpečnosť
- zamestnanecké vzťahy a rozmanitosť

Governance



- mzdová politika
- úplatkárstvo a korupcia
- politické lobovanie a dary
- rozmanitosť a štruktúra štatutárnych orgánov
- daňová stratégia

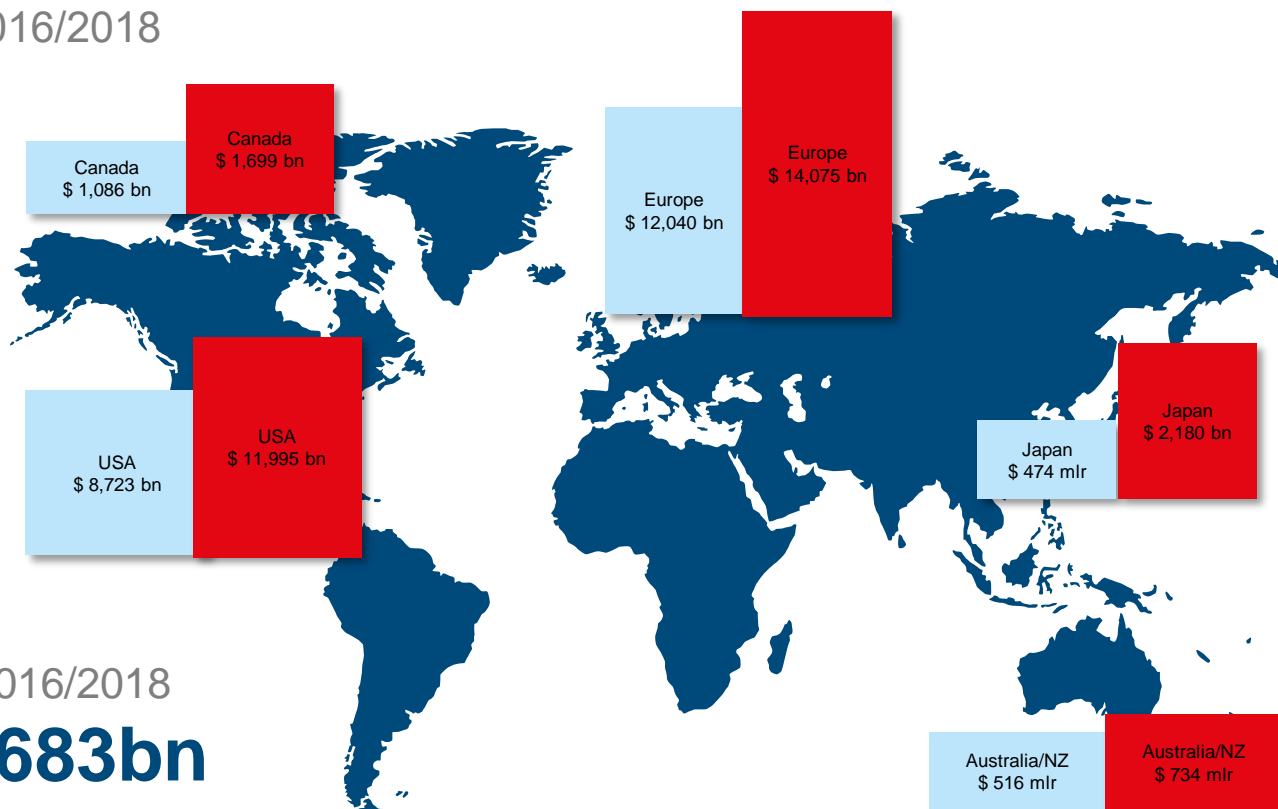
Global Sustainable Investment Alliance (GSIA)

- Medzinárodná spolupráca na členskej báze organizácií pre udržateľné investície (Eurosif, US SIF, Japan Sustainable Investment Forum, Responsible Investment Association Canada, Responsible Investment Association Australasia)
- Od roku 2012 produkuje na dvojročnej báze Global Sustainable Investment Review.

Globálne udržateľné investície (2016/2018)

Globálny trhový podiel 2016/2018

26,2%/ 33,4%



Globálny objem v USD 2016/2018

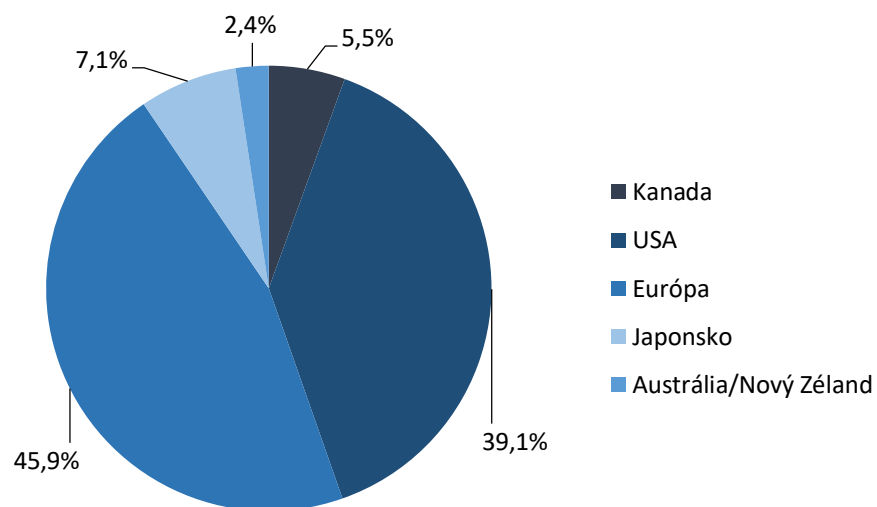
22,900bn/ 30,683bn

Source: Global Sustainable Investment Review 2016/2018, Global Sustainable Investment Alliance (GSIA), numbers in US\$

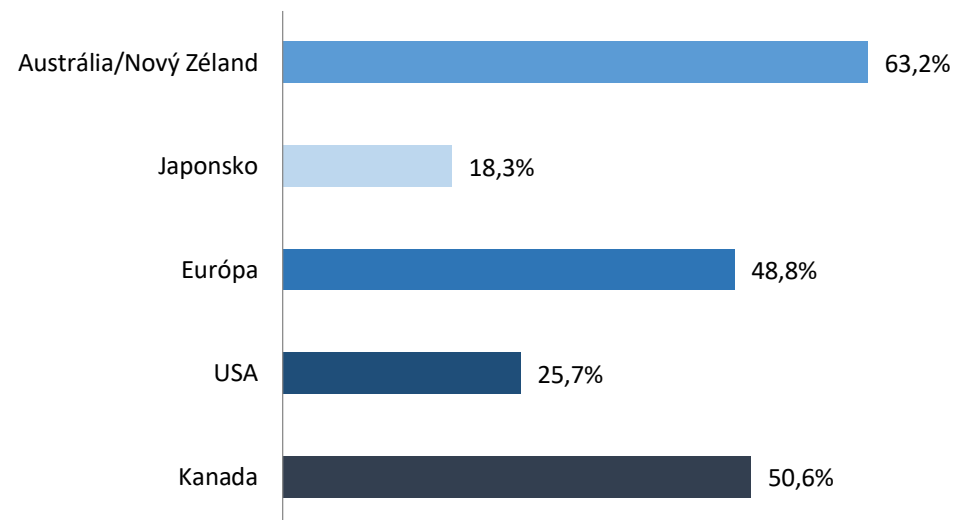
Európa stále dominuje v implementácii

- USA sa doťahuje na Európu

Podiel na globálnom ESG trhu



Podiel ESG investícií na domácom trhu

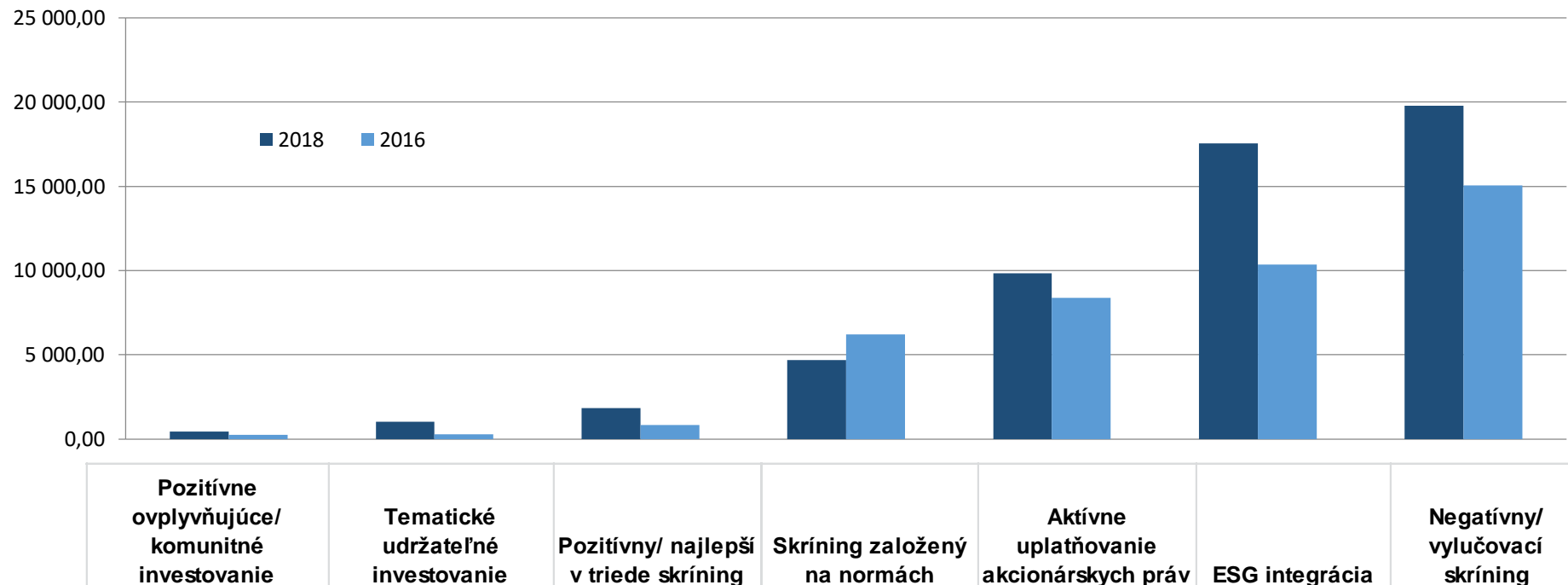


Source: Global Sustainable Investment Review 2018, Global Sustainable Investment Alliance (GSIA)

Udržateľné investovanie – stratégie a aktivity

- Negatívny/ vylučovací skríning
- Skríning založený na normách
- Pozitívny/ najlepší v triede skríning
- Tematické udržateľné investovanie
- Pozitívne ovplyvňujúce/ komunitné investovanie
- Aktívne uplatňovanie akcionárskych práv
- ESG integrácia

Globálny rast udržateľných investičných stratégií



	Pozitívne ovplyvňujúce/komunitné investovanie	Tematické udržateľné investovanie	Pozitívny/ najlepší v triede skrining	Skrining založený na normách	Aktívne uplatňovanie akcionárskych práv	ESG integrácia	Negatívny/vylučovací skrining
2018	444,26	1 017,66	1 841,87	4 679,44	9 834,59	17 543,81	19 770,96
2016	248,47	276,16	818,01	6 195,40	8 385,17	10 353,20	15 063,57
Rast 2016-18	78,8%	268,5%	125,2%	-24,5%	17,3%	69,5%	31,3%

Source: Global Sustainable Investment Review 2018, Global Sustainable Investment Alliance (GSIA)

Prečo investovať udržiateľne?

- Uvedomovanie si vo finančnej komunite, že faktory ESG zohrávajú významnú úlohu pri určovaní rizika a výnosu investície
- Pochopenie, že zahrnutie faktorov ESG je súčasťou fiduciárnej povinnosti investorov voči svojim klientom a príjemcom
- Obavy z vplyvu krátkodobých cieľov na výkonnosť spoločnosti, návratnosť investícií a trhové správanie
- Právne požiadavky na ochranu dlhodobých záujmov investorov a širšieho finančného systému
- Tlak konkurentov, ktorí sa snažia odlíšiť, ponúknutím udržiateľných investičných služieb ako konkurenčnej výhody
- Investori sú čoraz aktívnejší a požadujú transparentnosť o tom, kde a ako sa ich peniaze investujú
- Riziko poškodenia reputácie v otázkach ako napríklad zmena klímy, znečistenie životného prostredia, pracovné podmienky, zamestnanecká diverzita, korupcia a agresívne daňové stratégie vo svete globalizácie a sociálnych médií
- Nové hodnotové ukotvenie nastupujúcej generácie

Source: PRI Association