

září 2023



## Jak na ESG nahlízejí investoři

Julian Toth, International Sustainable Finance Centre

# Udržitelné investování

Co to znamená?

“

*Udržitelné investování je praxe analýzy environmentálních, sociálních a správních (ESG) rizik společnosti, stejně jako hodnocení jejích příležitostí a pokroku s využitím údajů a poznatků o ESG, pro informovanější alokaci kapitálu za účelem dlouhodobé finanční návratnosti.*

**BlackRock**



# Udržitelné investování

Co to znamená?

“

*Udržitelné investování je praxe **analýzy** environmentálních, sociálních a správních (ESG) **rizik společnosti**, stejně jako hodnocení jejích **příležitostí** a pokroku **s využitím údajů a poznatků o ESG**, pro **informovanější** alokaci kapitálu za účelem **dlouhodobé finanční návratnosti**.*

**BlackRock**



# Proč

## Hnací síly



### Problém (rizika)

- Zvýšení emisí skleníkových plynů
- Změna klimatu
- Těžba a vyčerpání zdrojů
- Úbytek biologické rozmanitosti
- Sociální problémy, nepokoje



### Řešení (příležitosti)

- Inovace
- Ekonomická transformace
- Zmírňování dopadů
- Adaptace
- Dekarbonizace
- Oběhové hospodářství



### Finanční výkonnost

Obchodní příležitosti = výnosy  
Odolnost = dlouhodobá ochrana kapitálu



### Tlak předpisů / legislativy

- Zmírnění dopadů na klima
- Transparentnost
- Zveřejňování informací



### Mezinárodní cíle a závazky:

- Pařížská dohoda
- Zelená dohoda EU
- Cíle udržitelného rozvoje



### Rostoucí poptávka

- Mění se očekávání spotřebitelů
- Mezigenerační přenos bohatství

# Hnací síly

Nová rizika: **klima**

## Klimatická rizika

### Transformační rizika

- Politika a regulace
- Vývoj technologií
- Preference spotřebitelů

### Fyzická rizika

- **Chronická** (teplota srážek, zemědělská produktivita, hladina moře)
- **Akutní** (např. vlny veder, povodně, extrémní vítr, požáry)

## Dopad na podniky/domácnosti

### Podniky

- Škody na majetku a narušení provozu
- Uvzlá aktiva a nové kapitálové výdaje v důsledku přechodu
- Změna poptávky a nákladů
- Změny produktivity / problémy na trhu práce

### Domácnosti

- Ztráta příjmů (narušení počasí a dopad na zdraví/ třenice na trhu práce)
- Škody na majetku a/nebo omezení na základě nových politik

## Finanční rizika

### Úvěrové riziko

- Nesplácení závazků ze strany podniků a domácností

### Úpisovací rizika

(*underwriting*)

- Zvýšené pojistné ztráty
- Zvýšená mezera v pojištění

### Provozní rizika

- Narušení dodavatelského řetězce

# Perspektiva investorů

*“Kdo se stará, vyhrává”*

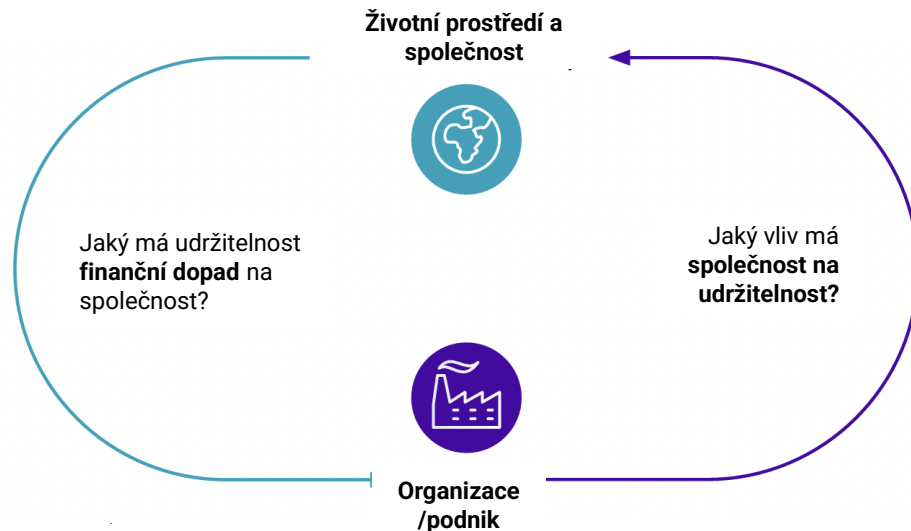
## Hypotéza:

### Faktory ESG mohou ovlivnit:

- Konkurenční postavení společnosti
- Dlouhodobou finanční výkonnost
- Vliv na hospodářský výsledek i ceny akcií.

### Co investoři potřebují:

- Data a informace
- Aktivní komunikace (zapojení)
- Strategie



# Spektrum investičních strategií



# Výhledy do budoucna

## Dlouhodobé faktory

- Tlak **západních** vlastníků aktiv
- Tlak mezinárodních společností **prostřednictvím dodavatelských řetězců**
- **Přísnější** předpisy
- **ESG ve veřejných financích** - (např. DNSH, green budgeting)
- Nové **finanční nástroje a produkty**
- **Audit** vykazovaných informací
- Zaměření na další oblasti - **sociální témata a biologická rozmanitost**
- **Měření dopadů**

