

# Jak zodpovědně investovat?

## Privátní bankéři a investice do trvale udržitelného rozvoje

Rostoucí popularita biopotravin a výrobků férového obchodu naznačuje, že utrácet zodpovědně, s ohledem na sociální a ekologický dopad spotřeby, se stává i v České republice módní záležitostí. Je ale možné stejně zodpovědně také investovat?

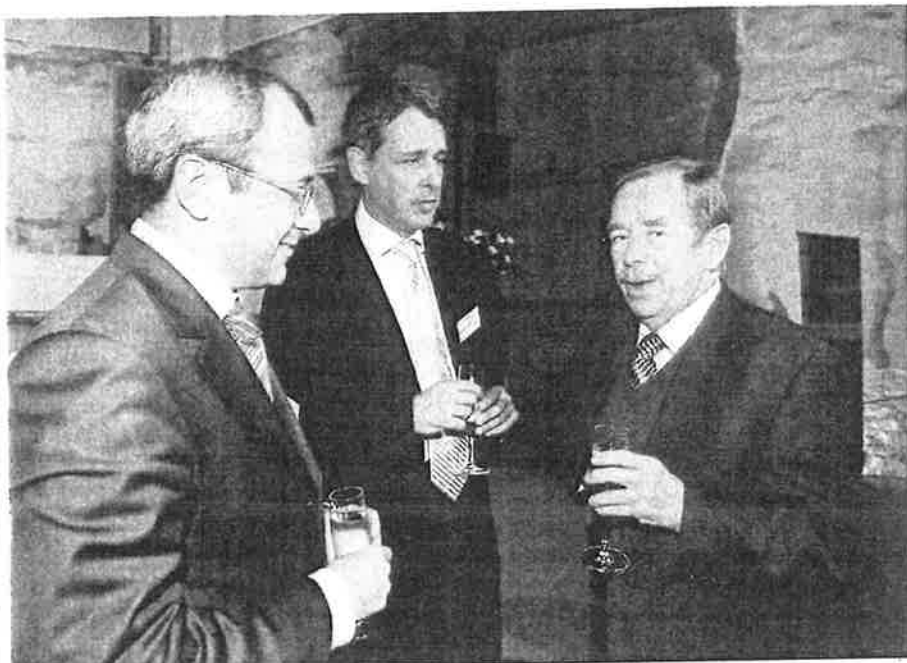
**V** současné realitě globální finanční krize je rozhodování o tom, kam vložit prostředky, důležitější a obtížnější než kdykoli předtím. Proč tedy nezávit dlouhodobé investice do odvětví a společností, které šetří energií, nepoškozují životní prostředí, pomáhají místním komunitám nebo vyrábějí produkty s potenciálem uspokojit očekávané trendy v demografickém vývoji a zdravotním stavu světové populace?

### INVESTICE

#### A TRVALE UDRŽITELNÝ ROZVOJ

Investice s ohledem na trvale udržitelný rozvoj jsou ve světě financí pořád relativní novinkou, která ještě trvale nevešla do povědomí investorů. Jak je tedy lze charakterizovat? Investice tohoto typu jsou založené na strategii vycházející z přesvědčení, že faktory trvale udržitelného rozvoje – otázky ekonomické, sociální, životního prostředí či etické – mají z dlouhodobé perspektivy přímý vliv na světovou ekonomiku a ceny akcií společností. Způsob výběru investic odráží přesvědčení, že tyto faktory přímo ovlivňují obchodní strategii. Proto jsou vyloučeny obory nebo firmy, jejichž podnikání se považuje za „neodpovědné“, například zbrojní, tabákový nebo herní průmysl. Při posuzování investičních příležitostí se pak kombinuje hledisko trvale udržitelného rozvoje s fundamentální analýzou.

Příkladem finančníků, kteří se intenzivně angažují v těchto typech investic, mohou být privátní bankéři z Lombard Odier Darier Hentsch & Cie. Tvrdí, že investice zohledňující trvale udržitelný rozvoj jsou nejen možné, ale z dlouhodobého hlediska i výhodné. Ve spolupráci s Generation Investment Management LLP, založenou před čtyřmi lety Al Gorem a Davidem Bloodem, bývalým generálním ředitelem společnosti Goldman Sachs Asset Management, nabízejí investorům příležitost uložit peníze tam, kde se právě aspekty trvale udržitelného rozvoje pojí s potenciálem nadprůměrného zhodnocení.



Zástupci Lombard Odier Darier Hentsch & Cie vysvětlovali na konferenci pořádané na podzim v pražské kapli sv. Anny, proč věří, že se investice do trvale udržitelného rozvoje dlouhodobě stanou hlavním investičním tématem. Na fotografii Václav Havel a zástupci LODH Nicolas Fitair a Arnaud Leclercq.

## Klíčová témata udržitelného rozvoje a trendů

Jednou z hlavních součástí investičního procesu u tohoto typu investování je identifikace klíčových témat udržitelného rozvoje a budoucích trendů. U uvedených témat se očekává, že budou mít zásadní vliv na schopnost firem udržet ziskovost:

- změny klimatu
- chudoba/skutečné potřeby

- lidské zdroje
- podnikový management
- korupce
- pandemie/HIV/AIDS
- voda
- lobbying
- zapojení zainteresovaných stran
- demografický vývoj/urbanizace.

Investiční fondy, mimo jiné i LODH Horizon Generation Global Fund, umožňují privátním a institucionálním investorům účast na investicích, které by pro ně za normálních okolností byly jen obtížně dostupné. Zohledňují přitom faktory, jako jsou dopady globálního oteplování, šíření světových pandemií a jejich vliv na růst HDP, kvalita a dostupnost vodních zdrojů, stárnutí populace, migrace na dostupnou pracovní sílu či vliv urbanizace.

### PORTFOLIO FONDU GENERATION

Firmy, které jsou v portfoliu fondu Generation a které ve svém podnikání respektují trvale udržitelný rozvoj, je možné hledat v různých odvětvích. Zdaleka nejde jen o ty, které mají co do činění s ekologií

či obnovitelnými zdroji, i když takto zúženě se někdy trvale udržitelný rozvoj chápe. Může se jednat třeba o společnosti farmaceutické, z oblasti IT, telekomunikací či zdravotních technologií – pokud splňují kritéria zohledňující trvale udržitelný rozvoj (viz rámeček). V případě fondu Generation pomáhá investičnímu týmu při identifikaci klíčových faktorů trvale udržitelného rozvoje, které z dlouhodobého hlediska pravděpodobně ovlivní ziskovost investic, Rada poradců. Té předsedá Al Gore a zahrnuje významné osobnosti světové ekonomiky, politiky a ekologie.

LODH Horizon Generation Global Fund spravuje majetek (k 30. 9. 2008) v hodnotě 4 mld. USD. Vyhledává firmy s kvalitním managementem, schopné maximálně těžit