

# Επιχειρείν Deal



## Οι επενδύσεις βάσει ESG και οι «Πράσινες Επενδύσεις»

Του Γ. Έξαρχου (First Zurich Trust AG)

Ο γίγαντας των επενδυτικών τραπεζών, η Goldman Sachs, διοργάνωσε διάσκεψη για εταιρίες και επενδυτές προκειμένου να συζητήσουν τις ευθύνες τους για το περιβάλλον, την κοινωνία και τη διακυβέρνηση (ESG). Καθώς η παγκόσμια αγορά αναπτύσσεται ολοένα και πιο γρήγορα, οι όροι όπως η ESG ή κοινωνικά υπεύθυνη επένδυση (SRI) και οι επενδύσεις επίδρασης καθίστανται ολοένα και περισσότερο επικεντρωμένοι σε θεσμικούς και ανεξάρτητους επενδυτές που επιθυμούν να δουν τον αντίκτυπο της επένδυσής τους σε παγκόσμιο επίπεδο και όχι μόνο με καθαρούς οικονομικούς όρους.

Ο στόχος είναι να δημιουργηθούν αποδόσεις χωρίς να διακυβεύεται η κοινωνική συνείδηση των επενδυτών.

### ΤΟ ΠΛΑΙΣΙΟ ΤΗΣ ESG

Με απλά λόγια, η ESG μπορεί να θεωρηθεί ως ένα πλαίσιο αποτελούμενο από βασικούς παράγοντες ποιότητας, βάσει των οποίων οι επιχειρήσεις μπορούν να αξιολογηθούν από



**Ο στόχος είναι να δημιουργηθούν αποδόσεις χωρίς να διακυβεύεται η κοινωνική συνείδηση των επενδυτών**

τη συνολική απόδοσή τους.

Πριν αγοράσετε, λοιπόν, ένα ομόλογο ή μετοχή, μπορείτε να χρησιμοποιήσετε κριτήρια ESG για να διερευνήσετε τα ακόλουθα είδη ερωτήσεων:

1. είναι η εταιρία φιλική προς το περιβάλλον;
2. αποφεύγει την υπερβολική σπατάλη;
3. η ικανοποίηση των πελατών είναι κορυφαία προτεραιότητα;
4. η ακεραιότητα διαπερνά τη δομή της διαχείρισης και της εταιρίας;

Οι επενδυτές των ESG αναλύουν τα αποθέματά τους με βάση τις (E) Environmental, (S) Social και (G) Governance. Το περιβαλλοντικό στοιχείο εξετάζει τη βιωσιμότητα μιας επιχείρησης σε τομείς όπως η χρήση νερού, η κατανάλωση ενέργειας και το αποτύπωμα άνθρακα. Μια εταιρία που πληροί τα περιβαλλοντικά κριτήρια των ESG είναι μια εταιρία που βρίσκεται στη διαδικασία ανάπτυξης βιώσιμων προϊόντων και συμφωνεί να προμηθεύει ανανεώσιμες πηγές ενέργειας στις δραστηριότητές της.

### ΤΟ ΚΟΙΝΩΝΙΚΟ ΣΤΟΙΧΕΙΟ

Το κοινωνικό στοιχείο λαμβάνει υπόψη τις σχέσεις των ενδιαφερομένων με τους εργαζομένους, τα εργασιακά δικαιώματα, καθώς και τυχόν ανησυχίες σχετικά με το απόρρητο των δεδομένων. Ως επενδυτής, θα ήταν προς το συμφέρον σας να ερευνήσετε τις ετήσιες κατατάξεις μιας εταιρίας στις «καλύτερες εταιρίες για να εργαστείτε» της Fortune ή του Forbes, καθώς και να ελέγχετε ιστοσελίδες όπως το Glassdoor.com που ενθαρρύνουν τις κριτικές και τις εκθέσεις των εργαζομένων.

Μια εταιρία με υψηλή κοινωνική βαθμολογία, έχει δεσμευτεί για την ποικιλομορφία και την ένταξή της. εξασφαλίζοντας δίκαιη εκ-

προσώπηση σε εθνικότητα, φύλο και εργατικό δυναμικό. Η συνιστώσα της Διακυβέρνησης σχετίζεται με θέματα γενικής διαχείρισης και με το γενικό ήθος της εταιρίας. Τα ζητήματα διακυβέρνησης όπως η αποζημίωση και τα οφέλη, η πολυμορφία του διοικητικού συμβουλίου και η διαφάνεια μεταξύ των μετόχων, είναι κρίσιμα.

Η βασική ιδέα είναι ότι οι εταιρίες με υψηλές βαθμολογίες ESG είναι καλύτερα διαχειριζόμενες και έτσι πιο ελκυστικές για ταλαντούχους υπαλλήλους, οι οποίοι είναι προσεκτικοί σε μεταβαλλόμενες καταστάσεις.

Στην πραγματικότητα, ένα πλαίσιο ESG είναι ένα πολύ χρήσιμο εργαλείο διαχείρισης κινδύνων, προβλέποντας ποιες εταιρίες «κρύβουν» άσχημα νέα για έναν επενδυτή.

### ΤΑ ΣΚΑΝΔΑΛΑ

Τα πολυάριθμα μαζικά σκάνδαλα τα τελευταία χρόνια, όπως η εξαπάτηση των εκπομπών ρύπων της Volkswagen και οι παραβιάσεις απορρήτου του Facebook και του Equifax, υπογραμμίζουν την ανάγκη για ανάλυση ESG, η οποία είναι σε θέση να επισημάνει τους κινδύνους που δεν έχουν σχεδιαστεί για την ταυτοποίηση των παραδοσιακών εργαλείων ανάλυσης.

Μια νέα έκθεση της Goldman Sachs εξηγεί πώς οι επενδυτές αναζητούν όλο και περισσότερο μετοχές που συμβάλλουν στην παγκόσμια βελτίωση και βιωσιμότητα. Σε αυτό το σημείο πρέπει να γίνει διάκριση μεταξύ εταιριών όπως η Ikea, οι οποίες παράγουν το 50% του ξύλου τους από αειφόρα δάση και χρησιμοποιούν πάνω από 700.000 ηλιακούς συλλέκτες για να τροφοδοτούν τα καταστήματά τους, καταβάλλοντας συνεπώς προσπάθειες για τη βελτίωση της παγκόσμιας κατάστασης.

### ΟΙ ΑΠΟΔΟΣΕΙΣ

Οι επενδυτές μπορεί να αναρωτούνται εάν μπορούν να βγάλουν λεφτά ενώ επενδύουν υπεύθυνα. Η ουσία είναι ότι ο αλτρουισμός αποδίδει με περισσότερους τρόπους από έναν:

- η έρευνα έχει αποδείξει ότι τα κορυφαία κεφάλαια των ESG έχουν κορυφαίες αποδόσεις.

- οι εταιρίες που προσφέρουν βιώσιμες λύσεις έχουν τεράστιο δυναμικό που μετράται από ταμειακές ροές, σταθερά κέρδη, αύξηση μερισμάτων και ανθεκτικότητα στις κρίσεις.

Μια πρόσφατη έκθεση της Wall Street Journal δείχνει ότι πάνω από τα μισά από τα κορυφαία 10 ταμεία έχουν αποθέματα σε επιχειρήσεις πετρελαίου και φυσικού αερίου, τομείς που δεν θεωρούνται φιλικό προς το περιβάλλον. Θα πρέπει να θεσπιστούν αυστηρές κατευθυντήριες γραμμές για το τι ακριβώς κάνει μια επένδυση «ESG», «πράσινη» και «βιώσιμη». Εάν θέλετε ως επενδυτής να αισθάνεστε καλά για τις επιλογές σας και επιθυμείτε το χαρτοφυλάκιό σας να παράγει κερδοφόρες αποδόσεις που ξεπερνούν την ευρύτερη αγορά και με μειωμένο κίνδυνο, τότε η επένδυση σε εταιρίες με πρότυπα ESG θα μπορούσε, ίσως και να είναι κατάλληλη.

Δεν αποτελεί έκπληξη το γεγονός ότι η επένδυση ESG κερδίζει μεγάλη δυναμική. Ωστόσο, η υλοποίησή τους δεν θα είναι εύκολη υπόθεση, δεδομένης της ολοένα και πιο περίπλοκης έννοιας και προϊόντων του τομέα. Οι οικονομικοί σύμβουλοι πρέπει να είναι καλά προετοιμασμένοι για να εισέλθουν στην αγορά αυτή και να βοηθήσουν