

„Disruptivní“ portfolio je odolnější proti volatilitě na trhu



Rozhovor s Vafou Ahmadim, výkonným ředitelem a šéfem globálních tematických fondů v CPR AM „některé technologické trendy zůstanou i v post-covidovém období“

Svět se neustále mění a propojuje, přičemž technologické inovace v tomto smyslu hrají prim. Nehledě na to, že mají významný dopad na každý aspekt našeho života. V této souvislosti se mění i svět investic. **Vafa Ahmadi, šéf tematických fondů v CPR AM** vysvětluje, jak mohou tematické investice identifikovat strukturální trendy. Tento typ investice pak může přinést zvýšení hodnoty na delší období.

Z ČEHO SE TEMATICKÉ INVESTICE SKLÁDAJÍ A PROČ JSOU VHDĚ K INVESTOVÁNÍ NEJEN V TÉTO FÁZI HOSPODÁŘSKÉHO CYKLU?

"Tematické investice nám umožňují využít příležitostí, které představují strukturální trendy. Tyto jevy se v ekonomice běžně vyskytují a představují pro investory velké příležitosti. Jde například o nedostatek vody nebo stárnutí populace a jiné. Potenciální a stabilní výkonnost je tak zajištěna dlouhodobým charakterem těchto trendů.

Ekonomická nestabilita způsobená současnou zdravotnickou krizí Covid-19 představuje pro dlouhodobé investory impulz k preferenci aktiv, která jsou ze své podstaty mířena dlouhodobě. V této podobě pak umožňují určitým způsobem překonat nepředvídatelné tržní výkyvy a volatilitu. Pandemie pravděpodobně potvrdí význam dlouhodobého investičního horizontu. Ten se opírá mimo jiné o strukturální trendy, které budou odolávat krizím.

Přesně takový přístup zaujímají tematické investice. Nabízí diverzifikaci k tradičním tržním indexům a benchmarkům (referenčním ukazatelům). Zároveň vytváří prostor proaktivnějším částem akciových trhů. Například náš tematický fond Education má totožné komponenty s MSCI All Country World Index (který představuje globální akciové trhy) pouze z 6 %".

PŘEV RATNOST (DISRUPCE) MÁ ASI NEJVĚTŠÍ DOPAD NA TRHY. JAKÉ JSOU SILNÉ STRÁNKY TOHOTO TRENDU?

"Disruptivní společnosti jsou ty, které jsou schopny inovovat a vytvářet úplně nové trhy. Nebojí se zpochybňovat současné obchodní modely a vyznačují se vysokou mírou kreativity. Tyto schopnosti jsou nyní důležitější více než kdy dříve, neboť právě díky nim lze reagovat na výzvy krize novými a neotřelými způsoby. Jednou ze zřejmých silných stránek disrupce je i to, že není limitována na konkrétní sektor. Pozorujeme pokrytí více než 30ti „sub-témat“, které jsme

v CPR AM rozdělili do čtyř dimenzí: Digitální ekonomika, Průmysl 4.0, planeta Země, Zdravotnictví a humanitní vědy. Disruptivní společnosti vykazují vysoce diverzifikované profily, od "protagonistů", u počátku změn, až po historické hráče, kteří se úspěšně přizpůsobili změnám. Tímto způsobem má disruptivní portfolio vyvážený profil rizika a výnosu, který je schopen odolávat nepříznivým tržním situacím a poskytovat více zdrojů výkonnosti".

UMĚLÁ INTELIGENCE, MEDTECH A DIGITÁLNÍ EKONOMIKA. NA CO SE MEGATRENDY ZAMĚŘÍ V BLÍZKÉ BUDOUCNOSTI?

"Covid-19 velmi akceleroval technologické změny pro nadcházející dekády. Průřezové téma "Nové domácí ekonomiky" je stále více poháněno digitalizací našeho každodenního života. Dílčí technologická témata, jako je kybernetická bezpečnost, cloud, e-commerce nebo fintech budou velice pravděpodobně daleko více narůstat na významu, coby součást post-covidového světa. Zejména cloud bude stěžejní technologií pro přežití firem a bude předurčovat jejich další prosperitu.

V rámci dimenze zdravotnictví a humanitních věd se lékařské platformy a telemedicína staly během karantény ještě důležitější. Jedná se o bezprecedentní trend, od kterého nebude cesty zpět. Nástup telemedicíny a databázových digitálních zdravotnických platform usnadní přístup k léčbě, přispěje k lepšímu zvládnutí chronických onemocnění a sníží náklady.

Nakonec neopomeňme, že digitalizace vstupuje do hry i ve vzdělávání. Pandemie způsobila náhlý přesun k distanční výuce a působí jako obrovský katalyzátor pro urychlení přijetí EdTech (vzdělávací technologie). I v tomto případě jde o trend, který je nezvratný.

JAKÉ JSOU SPECIFICKÉ RYSY TEMATICKÉHO INVESTIČNÍHO PŘÍSTUPU CPR AM?

"Opravdu chceme být "tematickým partnerem" investorů a spolupracovat s nimi při odkrývání trendů vhodných k investicím. Při vyhledávání výkonnosti upřednostňujeme diverzifikované tematické strategie v různých odvětvích a nabídneme flexibilitu v různých tržních podmínkách. Kromě toho jsme v posledních třech letech výrazně rozšířili naši nabídku tematických fondů. Odpovědné investování a ESG kritéria (soubor environmentálních, sociálních a správních pravidel) se stávají nedílnou součástí správy tematického fondů.

Například v rámci našeho Education fondu můžeme uvést, že za každý milion investovaných eur jsme financovali výuku určitého počtu hodin na dané univerzitě, v daném regionu atd. Dopad našich investic se stal dalším požadavkem neustálého hledání výkonnosti.

