

# Inwestycje zrównoważone

CZĘŚĆ

# 03



**BNP PARIBAS**  
**WEALTH MANAGEMENT**

We współpracy z

**AON**



## Spis treści

- s.2 Słowo wstępne
- s.3 Autorzy
- s.5 Metodologia badania i doboru próby
- s.6 Główne wnioski
- s.8 Spojrzenie na najaktywniejsze miejsca pod względem inwestycji zrównoważonych

# 25

**Długa droga przed nami**

# 11

**Wpływ: dwa lata bezprecedensowego wzrostu**

# 30

**Otwieramy szufladkę: czym jest sukces dla inwestorów kierujących się zasadami zrównoważonego rozwoju?**

# 19

**Dochodzimy do rozdroża w kwestii zmian klimatycznych**

# 33

**Poszukiwanie katalizatora zmian**

s.38 Podsumowanie

s.40 O nas

# Przedstawiamy Państwu

## Globalny Raport o Przedsiębiorcach 2020

### przygotowany przez BNP Paribas Wealth Management



Vincent Lecomte

Przez ostatnie sześć lat badaliśmy sposób, w jaki elitarni przedsiębiorcy wpływają na gospodarki na świecie. W tym roku przyjrzelśmy się uważnie temu, co myślą o inwestycjach w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju oraz temu, czy działania, które podejmują, są zgodne z ich sposobem myślenia.

Nasze ustalenia są niezwykle budujące. Blisko połowa elitarnych przedsiębiorców już inwestuje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju. 70% opisało siebie jako „osoby szukające możliwości wywarcia wpływu”, zwiększające swoje inwestycje tego rodzaju. Uśredniając, ci poszukiwacze chcą zwiększyć swoje zaangażowanie finansowe czterokrotnie! Wyraźnie widać, że elitarni przedsiębiorcy chcą wykorzystać swój majątek, by zostawić pozytywny ślad w społeczeństwie. To naprawdę dobra wiadomość.

Co to oznacza dla nas w BNP Paribas Wealth Management? Musimy opracować rozwiązania, które ułatwiają realizację ambicji naszych Klientów w zakresie wywierania wpływu, oferując jednocześnie możliwość zwrotu finansowego.

Niedawno uruchomiliśmy nową, przełomową metodologię sporządzania ratingów zrównoważonego rozwoju w odniesieniu do wszystkich klas aktywów, co stawia nas na czele sektora bankowości prywatnej. Dzięki tej metodologii nasi Klienci mogą porównać poziom zrównoważenia rekomendowanych przez nas inwestycji. I przekuwają słowa w czyny: ich zrównoważone inwestycje z nami corocznie wzrastały o 50%, począwszy od 2011 r.

Zapewniamy przedsiębiorcom rozwiązania dostosowane do ich niezwykle specyficznych potrzeb w zakresie działalności osobistej i zawodowej. Korzystamy z bogatego doświadczenia wszystkich członków Grupy BNP Paribas — zarówno działu bankowości korporacyjnej i instytucjonalnej, banków detalicznych, jak i podmiotów zajmujących się zarządzaniem aktywami i rynkiem nieruchomości.

Bardziej niż kiedykolwiek skupiamy się na tym, by iść ramię w ramię z naszymi Klientami i razem budować zrównoważoną i harmonijną przyszłość.

**#PositiveBanking**

**Vincent Lecomte**  
CEO BNP Paribas Wealth Management

## Autorzy

**Eleonore Bedel**

Dyrektor globalny ds. inwestycji zrównoważonych,  
BNP Paribas Wealth Management



**Tine Bourgeois**

Dyrektor działu rozwoju biznesowego i filantropii,  
BNP Paribas Fortis Private Banking

**Kristin Nelson**

Dyrektor ds. strategii, BNP Paribas  
Bank of the West Wealth Management



**Tasha Vashisht**

Dyrektor ds. świadomego przywództwa,  
Aon Client Insight

## Od redakcji

Przedstawiamy Państwu **Globalny Raport o Przedsiębiorcach 2020** przygotowany przez BNP Paribas Wealth Management

W ciągu sześciu lat przebadaliśmy na całym świecie blisko 15 000 przedsiębiorców posiadających majątek o wysokiej i bardzo wysokiej wartości netto.

Od 2015 r. naszą misją jest dążenie do zrozumienia wpływu globalnej przedsiębiorczości poprzez badanie działań wybranych przedsiębiorców z całego świata, którzy odnieśli największe sukcesy jako właściciele firm. W tym roku zebraliśmy informacje zwrotne od 1132 przedsiębiorców z 19 krajów, w tym z USA, Europy, regionu Zatoki Perskiej oraz Azji.

W 3. części raportu przedstawiamy apetyty przedsiębiorców i ich wyobrażenia o zrównoważonym inwestowaniu, w tym ich przekonanie, że walka ze zmianami klimatycznymi jest najważniejszym z 17 Celów Zrównoważonego Rozwoju Organizacji Narodów Zjednoczonych (SDGs). Cele związane z ochroną środowiska stanowią dla przedsiębiorców trzy z pięciu najważniejszych celów i są oni pełni entuzjazmu, by z biegiem czasu zwiększać swoje alokacje w inwestycje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju.

Chociaż z naszych spostrzeżeń wynika, że nie ma konsensusu co do tego, jakie jest najbardziej skuteczne podejście do globalnych wyzwań lub w jaki sposób najskuteczniej mierzyć sukces, wskazują one, jak ważne jest zasięgnięcie porady specjalistów w celu zmaksymalizowania pożądanego wpływu. Przedsiębiorcy mówią nam, że chcą, aby rola branży w zakresie wpływu na ich wybory w tej kwestii była większa. Zaczyna się to od większej dostępności informacji i edukowania Klienta o możliwościach, jakie niosą ze sobą inwestycje zrównoważone. Rola ta wymaga także innowacyjnych produktów, gdyż wielu przedsiębiorców poszukuje dostępu

do szerszego wachlarza inwestycji zgodnych z ideą zrównoważonego rozwoju.

Nasze badania przeprowadzono w IV kw. 2019 r., zanim cały świat odczuł efekt pandemii śmiertelnego wirusa COVID-19 i zanim nastąpił związany z nią globalny kryzys gospodarczy.

Jedną z niezamierzonych konsekwencji pandemii był wpływ na emisję dwutlenku węgla — samoloty przestały latać, fabryki zaprzestały produkcji, a działalność gospodarcza znalazła się w martwym punkcie. Choć faktem jest, że emisje spadły w 2020 r., prawdopodobnie będzie to przejściowy spadek, a nie długotrwała redukcja, która mogłaby mieć znaczenie dla osiągnięcia celów związanych ze zmianą klimatu. Pomimo bezprecedensowych wyzwań związanych z tym całkowicie niespodziewanym kryzysem inwestorzy kierujący się zasadami zrównoważonego rozwoju powinni teraz być bardziej, a nie mniej świadomi niektórych przewidywanych skutków zmiany klimatu dla gospodarki światowej i dążyć do budowania odporności na te rodzaje ryzyka w swoich biznesach i portfelach.

Mamy nadzieję, że miniseria Globalnego Raportu o Przedsiębiorcach 2020 spotka się z Państwa zainteresowaniem. Chcielibyśmy również podziękować tegorocznym uczestnikom badania za ich cenny wkład.



**Tasha Vashisht**  
Dyrektor ds. świadomego przywództwa, Aon Client Insight

## Metodologia badania i doboru próby

### LICZEBNOŚĆ PRÓBY

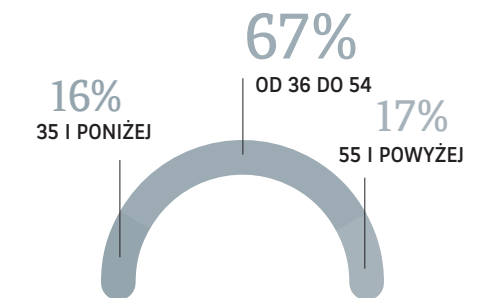
1132

Program badawczy realizowany był przez Aon Client Insight w okresie od września do października 2019 r. Uczestnikami byli inwestorzy o wysokiej i bardzo wysokiej wartości majątku netto, którzy są (lub kiedyś byli) właścicielami firm. Metodologia badania obejmowała mieszany program wywiadów internetowych i telefonicznych z udziałem 1132 uczestników z 19 krajów.

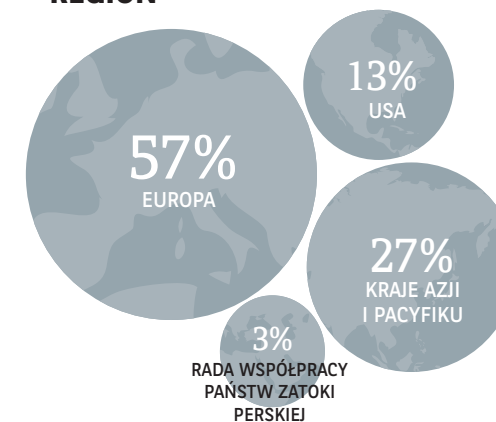
### ŚREDNIA



### WIEK

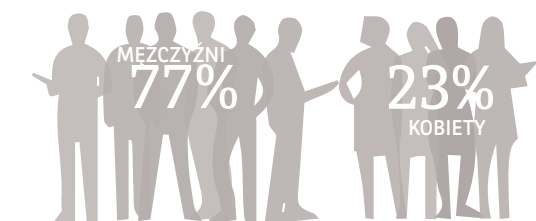


### REGION



Kraje doboru próby: Belgia, Chiny, Francja, Niemcy, kraje należące do Rady Współpracy Państw Zatoki Perskiej, Hongkong, Indie, Indonezja, Włochy, Luksemburg, Holandia, Polska, Singapur, Hiszpania, Szwajcaria, Tajwan, Turcja, Wielka Brytania i Stany Zjednoczone.

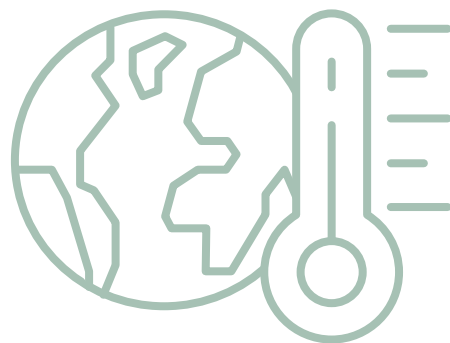
### PŁEĆ



W treści raportu stosujemy następujące definicje:

- Przedsiębiorca pokolenia milenialsów („millennipreneur“):** przedsiębiorca w wieku 35 lat lub młodszy.
- Przedsiębiorca pokolenia wyżu demograficznego („boomerpreneur“):** przedsiębiorca w wieku 55 lat lub starszy.
- Przedsiębiorca seryjny („serialpreneur“):** przedsiębiorca, który założył co najmniej cztery firmy.
- Ultraprzedsiębiorca („ultrapreneur“):** przedsiębiorca posiadający aktywa możliwe do zainwestowania wyceniane na 25 mln USD lub więcej.

## Główne wnioski



### Działania na rzecz zmiany klimatu są obecnie priorytetowym Celem Zrównoważonego Rozwoju ONZ (SDGs)

Na całym świecie 33% przedsiębiorców wskazuje działania na rzecz klimatu jako najważniejsze pięć Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ wśród wszystkich 17 tematów związanych ze zrównoważeniem. Kwestia ta jest ważna dla każdego pokolenia, przy czym pokolenie powojennego wyżu demograficznego (42%) przykłada do niej większą wagę niż pokolenie milenialsów (37%). Działania na rzecz zmiany klimatu są priorytetowym celem ze wszystkich SDGs w Europie. W USA jest to dostęp do czystej i dostępnej energii, zaś w Azji — promowanie inkluzywnego wzrostu gospodarczego.

### Zainteresowanie przedsiębiorców zrównoważonym inwestowaniem jest najsilniejsze w Europie

84% europejskich właścicieli przedsiębiorstw twierdzi, że już teraz posiada ekspozycję na te inwestycje lub chciałoby ją mieć w przyszłości (w porównaniu z 82% w Azji i 77% w USA). Istnieją różne podejścia do oddziaływania – europejscy i azjatyccy przedsiębiorcy starają się skoncentrować na inicjatywach globalnych, a 59% w USA dąży do oddziaływania w skali kraju.



### Kobiety-przedsiębiorcy twierdzą, że redukcja śladu węglowego jest najlepszym miernikiem sukcesu

Kobiety-przedsiębiorcy są znacznie bardziej skłonne niż mężczyźni do zwracania uwagi przede wszystkim na ten miernik sukcesu (54% w porównaniu z 41% mężczyzn). 47% przedsiębiorców z pokolenia powojennego wyżu demograficznego – w wieku 55 lat i więcej – twierdzi, że najważniejszym KPI dla nich jest zredukowanie użycia materiałów, które nie podlegają biodegradacji, np. plastiku. Jest to jedyne pokolenie, które koncentruje się na tej kwestii bardziej niż na obniżeniu emisji dwutlenku węgla.



### 90% 90% przedsiębiorców przyznaje, że obserwuje istnienie barier w inwestowaniu w zrównoważony sposób

Połączenie czynników spowodowało niski przydział środków na inwestycje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju. Przedsiębiorcy w Europie i Azji są najbardziej skłonni poddawać w wątpliwość własne zrozumienie sytuacji, zaś w krajach Rady Współpracy Państw Zatoki Perskiej odczuwalny jest brak porady specjalistów. Ultraprzedsiebiorcy — posiadający płynne aktywa o wartości ponad 25 mln USD — najbardziej przejmują się złożonością tych inwestycji.

### Osoby szukające możliwości wywarcia wpływu („impact seekers”)<sup>(1)</sup> są gotowe zwiększyć z biegiem czasu swoje zaangażowanie finansowe w inwestycje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju czterokrotnie

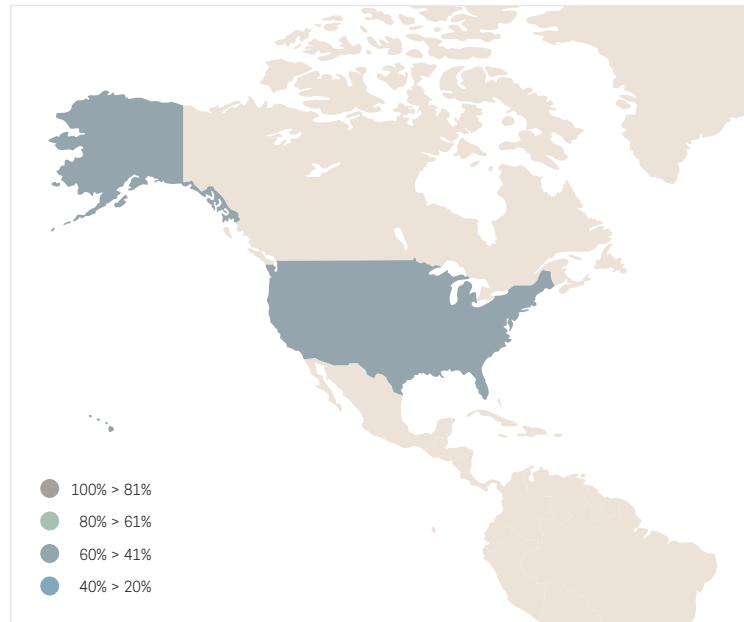
Przedsiębiorcy, którzy dbają o pozytywny wpływ, planują zwiększyć średnią alokację zrównoważonych inwestycji do 16% swojego portfela w przyszłym roku. Przedsiębiorcy z pokolenia milenialsów idą jeszcze dalej i przewidują, że do 2021 r. niemal jedna piąta (19%) ich majątku zostanie zainwestowana w sposób zrównoważony. Osoby szukające możliwości wywarcia wpływu chcą, by branża odegrała swoją rolę i aktywnie omawiała możliwości, informacje i porady.

# x4

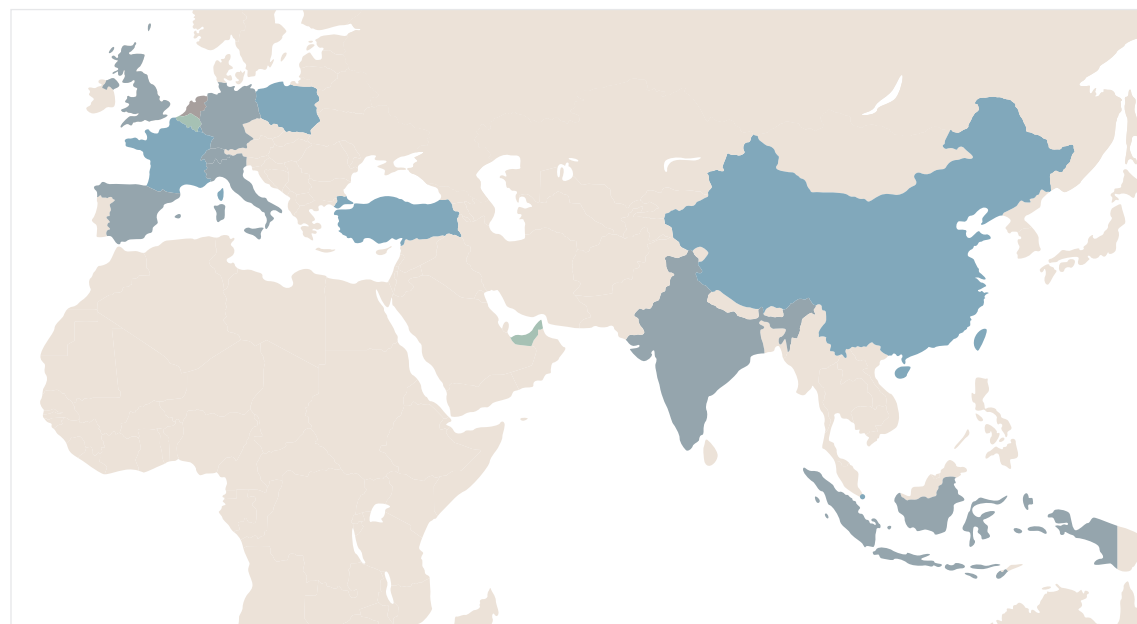
<sup>(1)</sup>Mianem „osób szukających możliwości wywarcia wpływu” określamy w raporcie inwestorów, którzy stwierdzili, że zamierzają zwiększyć swoje środki na inwestycje zrównoważone do 2021 r.

# Spojrzenie na najaktywniejsze miejsca pod względem inwestycji zrównoważonych

## Najaktywniejsze miejsca pod względem inwestycji zrównoważonych



Kraj	Proporcja odpowiedzialnych inwestorów
1 Holandia	97%
2 Kraje Rady Współpracy Państw Zatoki Perskiej	73%
3 Belgia	68%
4 Szwajcaria	60%
5 Niemcy	53%
6 Włochy	52%
7 Stany Zjednoczone	51%
8 Hiszpania	48%
9 Indonezja	44%
10 Indie	41%
10 Wielka Brytania	41%
11 Singapur	40%
11 Turcja	40%
11 Tajwan	40%
12 Polska	38%
13 Francja	37%
14 Chiny	36%
15 Luksemburg	35%
16 Hongkong	31%



## Najważniejsze Cele Zrównoważonego Rozwoju ONZ według globalnych przedsiębiorców

### 1 Koniec z ubóstwem

Turcja	48%
Luksemburg	47%
Kraje Rady Współpracy Z. Perskiej	41%

### 2 Zero głodu

Wielka Brytania	35%
Kraje Rady Współpracy Z. Perskiej	34%
Polska	33%

### 3 Dobre zdrowie i jakość życia

Turcja	43%
Włochy	39%
USA	35%

### 4 Dobra jakość edukacji

Włochy	35%
Turcja	35%
Belgia	33%

### 5 Równość płci

Szwajcaria	35%
Belgia	33%
Indie	26%

### 6 Czysta woda i warunki sanitarne

Indonezja	45%
Belgia	39%
Tajwan	36%

### 7 Czysta i dostępna energia

Indie	44%
Hiszpania	39%
USA	39%

### 8 Wzrost gospodarczy i dobra praca

Indonezja	48%
Włochy	45%
Holandia	44%

### 9 Innowacyjność, przemysł, infrastruktura

Luksemburg	47%
Szwajcaria	41%
Holandia	41%

### 10 Mniej nierówności

Polska	40%
Luksemburg	40%
Wielka Brytania	35%

### 11 Zrównoważone miasta i społeczności

Kraje Rady Współpracy Z. Perskiej	41%
Belgia	36%
Indie	35%

### 12 Odpowiedzialna konsumpcja i produkcja

Kraje Rady Współpracy Z. Perskiej	44%
Polska	43%
Luksemburg	33%

### 13 Działania w dziedzinie klimatu

Szwajcaria	44%
Hiszpania	41%
Singapur	40%

### 14 Życie pod wodą

Polska	33%
Niemcy	33%
Wielka Brytania	32%

### 15 Życie na lądzie

Luksemburg	47%
Indonezja	45%
Holandia	44%

### 16 Pokój, sprawiedliwość i silne instytucje

Hongkong	52%
Holandia	44%
Belgia	36%

### 17 Partnerstwa na rzecz celów

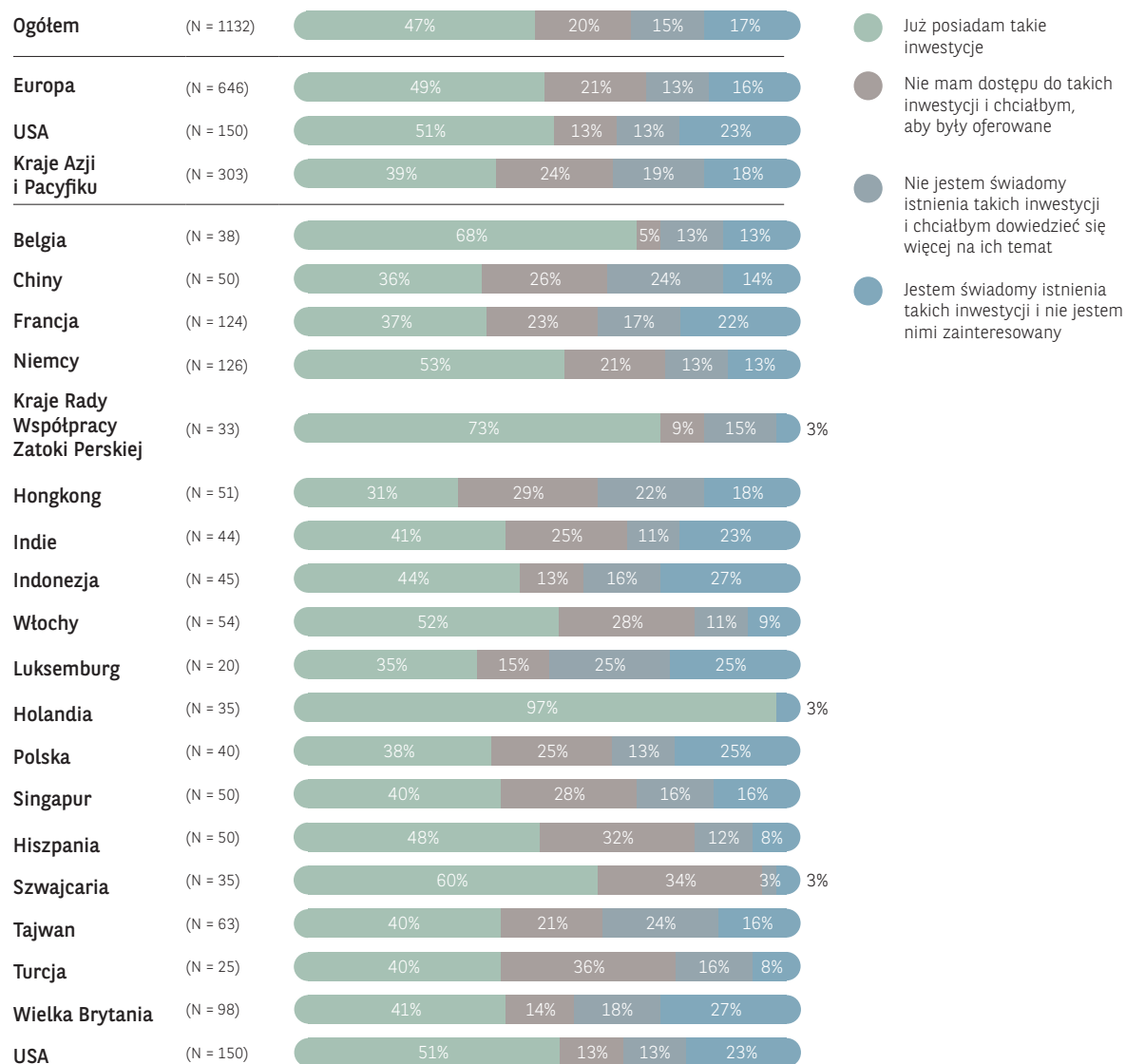
Polska	43%
Chiny	42%
Holandia	38%



# Wpływ

Dwa lata  
bezprecedensowego  
wzrostu

**?** Które z poniższych stwierdzeń najlepiej opisuje Państwa obecne podejście?



**[RYSUNEK 1] Najaktywniejsze miejsca pod względem inwestowania zrównoważonego**

N = 1132 Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020. Ze względu na zaokrąglenia wartości procentowe przedstawione na tym wykresie mogą nie odzwierciedlać dokładnie wartości bezwzględnych.

W ciągu ostatnich dwóch lat rynek zrównoważonych inwestycji rośnie w fenomenalnym tempie 34% i osiągnął wartość 30,7 bln USD<sup>(1)</sup>. Obok funduszy emerytalnych ważną rolę w szybszym przyjęciu tych strategii odegrali inwestorzy detaliczni, często sprowokowani alarmującą sytuacją dotyczącą zmian klimatycznych.

Przedsiębiorcy chlubią się tym, że myślą o przetomowych pomysłach, w które warto zainwestować, jeszcze zanim wejdą one do głównego nurtu. To samo podejście stosują do zrównoważonego inwestowania. **Blisko połowa (47%) badanych przedsiębiorców posiada już inwestycje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju<sup>(2)</sup>**, a kolejna jedna trzecia (36%) co prawda takich inwestycji nie posiada, ale jest zainteresowana tym, by dowiedzieć się więcej na ich temat [Rysunek 1]. Przedsiębiorca z grona „osób szukających możliwości wywarcia wpływu” jest częściej kobietą niż mężczyzną, a grupa ta jest szczególnie widoczna w pokoleniu X (wiek 36-54).

Tine Bourgeois jest dyrektorem ds. rozwoju biznesowego i filantropii w belgijskim BNP Paribas Fortis. Według niej:



„Przedsiębiorcy są dobrze poinformowani o wpływie ich działalności na zrównoważony rozwój i widzą ryzyko w swoich własnych łańcuchach dostaw. Weźmy na przykład plastik jednorazowego użytku – dobrze znane obrazy zanieczyszczenia mórz i oceanów doprowadziły do zatrzymania tej działalności. Wielu przedsiębiorców zastanawia się, czy w ich przedsięwzięciach istnieje odpowiednik <<plastikowej słomki>>, który mógłby stanowić zagrożenie dla ich własnego potencjału wzrostu, jeśli nie przewidzą konieczności dostosowania własnej strategii oraz zmiany zachowań konsumentów”.

Dodaje: „Przedsiębiorcy przenoszą to podejście polegające na dążeniu do zidentyfikowania zagrożeń, które są pomijane przez tradycyjne mierniki, na dyskusje dotyczące ich portfela inwestycyjnego, dlatego wielu chce zrozumieć niefinansowe wskaźniki swoich inwestycji”.

Dane Global Sustainable Investment Alliance wskazują, że Europa jest największym regionem dla zrównoważonych inwestorów – na tego rodzaju strategię przeznaczono tu 14 bln USD. My także uważamy, że interesy konsumentów, jeśli chodzi o rozliczanie potencjalnego zainteresowania i bieżącej ekspozycji, są najsilniejsze w Europie.

(1) Global Sustainable Investment Alliance, 2018 Global Sustainable Investment Review.  
 (2) Definicja: inwestycje zrównoważone (tzn. inwestycje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju) są dokonywane z uwzględnieniem kryteriów środowiskowych, społecznych i dotyczących ładu korporacyjnego. Ich celem oprócz zysku finansowego jest także generowanie oddziaływania pozytywnego dla społeczeństwa.



## ? Co motywuje Państwa do osobistego interesowania się inwestycją?

### Wartości osobiste lub rodzinne



● Najważniejsze

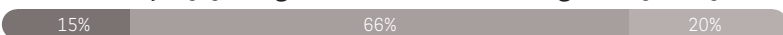
● Ważne

● Mniej ważne

### Pasjonuję się tym tematem



### Wniesienie pozytywnego wkładu w kontekście globalnych wyzwań



### Obserwowanie bezpośredniego wpływu mojej inwestycji



### Inwestowanie z pozytywnym wpływem jako dodatek do zysku finansowego



### Odpowiedzialność za to, żeby odwdziżyć się za otrzymane możliwości



### Tradycyjne inwestowanie wymaga innowacji



### Alternatywa dla filantropii/wspierania



### [RYSUNEK 2] Zrównoważone inwestowanie odwołuje się do wartości osobistych i rodzinnych

N = 937 respondentów poproszono o uszeregowanie ich motywacji, zaczynając od najważniejszej.

Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020

Ze względu na zaokrąglenia wartości procentowe przedstawione na tym wykresie mogą nie odzwierciedlać dokładnie wartości bezwzględnych.

Holandia, Belgia, Szwajcaria i Niemcy to „najaktywniejsze miejsca” dla obecnych inwestorów, podczas gdy co najmniej 40% przedsiębiorców w Turcji, Luksemburgu, Hiszpanii i Francji chciałoby kiedyś inwestować odpowiedzialnie, pomimo że nie mają dostępu do takich inwestycji.

### Sytuacja w Wielkiej Brytanii jest wyjątkowa w porównaniu z trendem europejskim, a bardziej zgodna z trendem w Stanach Zjednoczonych.

Wielka Brytania ma najwyższy odsetek przedsiębiorców w Europie (27%), którzy twierdzą, że nie są zainteresowani zrównoważonym inwestowaniem, pomimo że mają świadomość istnienia takich inwestycji. Jednocześnie jest tam zaangażowana mniejszość około 40% przedsiębiorców, którzy aktywnie szukają możliwości wywarcia wpływu. W Stanach Zjednoczonych panuje podobna polaryzacja: ponad połowa społeczności przedsiębiorców (51%) jest co do niego przekonana, a blisko jedna czwarta — całkowicie niezainteresowana.

Skłonnych zainwestować jest ponad 70% przedsiębiorców więcej niż zaledwie 18 miesięcy temu. Fenomenalny wzrost zainteresowania tego rodzaju inwestycjami i dokonywaniem ich wynika z przywództwa w czasach kryzysu. Przedsiębiorcy skupiają się na znajdowaniu rozwiązań złożonych problemów, a **ważną motywacją dla 81% osób poszukujących możliwości wywarcia wpływu jest odegranie przez nie roli w rozwiązywaniu globalnych wyzwań** dotyczących środowiska i społeczeństwa.

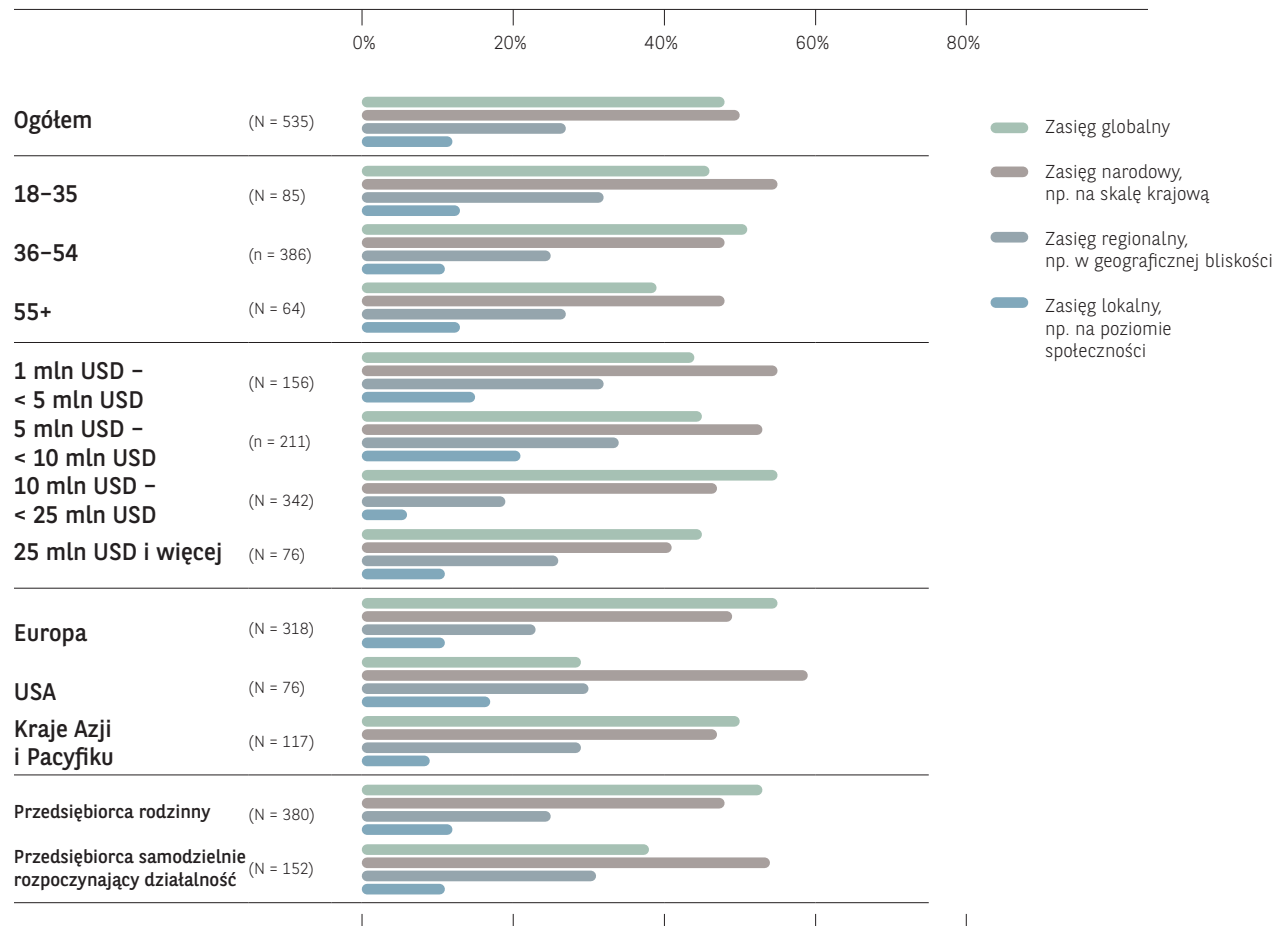
Podstawowym powodem, dla którego przedsiębiorcy lubią te inwestycje, jest fakt, że **stanowią one sposób na wykorzystanie swojego majątku do realizowania wartości osobistych i rodzinnych** [Rysunek 2]. Istnieje silny wymiar emocjonalny tej decyzji, który przeważa nad innymi czynnikami, takimi jak poszukiwanie alternatywy dla filantropii, dążenie do wymiernego wpływu dzięki takim wyborom lub nawet pasja dotycząca samego tematu.

Tine Bourgeois zgadza się, że wartości są silnym motorem zainteresowania zrównoważonym rozwojem.



„Wartości znajdują odzwierciedlenie w tematach, którymi przedsiębiorcy są zainteresowani. Te wartości osobiste już determinują ich sposób prowadzenia działalności, konsumpcji i życia, a oni nie chcą wykorzystywać swoich pieniędzy jedynie do zarabiania jeszcze większych sum. Przedsiębiorcy poszukują możliwości czynienia dobra przy jednoczesnym prowadzeniu biznesu, a w przypadku inwestora przekłada się to na połączenie zwrotów z inwestycji i pozytywnego wpływu”.

**?** Wspomnieli Państwo, że posiadają już zrównoważone inwestycje. Które z poniższych stwierdzeń najlepiej opisuje ich zasięg geograficzny?



[RYSUNEK 3] Osoby poszukujące możliwości wywarcia wpływu stosują różne podejścia do globalnych wyzwań

N = 535 Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020

Wzrost inwestycji opartych na wartościach nie ogranicza się wyłącznie do zrównoważonego rozwoju, ale mocno rezonuje z przedsiębiorcami stosującymi własny etos i wartości w odniesieniu do firm, które prowadzą, oraz kultur korporacyjnych, które wspierają. Biorąc pod uwagę, że **41% przedsiębiorców z pokolenia milenialsów zgadza się ze stwierdzeniem, że wartości są jednym z głównych czynników przy podejmowaniu decyzji o zrównoważonym inwestowaniu, można spodziewać się, że ów trend nadal będzie miał charakter wzrostowy.**

Kristin Nelson jest dyrektorem ds. sprzedaży, strategii i rozwoju biznesu w oddziale zarządzania majątkiem Banku Zachodniego, spółki zależnej BNP Paribas. Ma podobne zdanie:



„Wszyscy myślą teraz o zmianach klimatycznych. Widzimy, że właściciele przedsiębiorstw tworzą między sobą sieci w oparciu o ten wspólny interes, co w przeszłości nie miało miejsca. Firmy poszukują partnerów i prowadzą działalność z innymi przedsiębiorstwami, które mają zbieżne interesy i kierują się podobnymi wartościami”.

Chociaż większość osób szukających możliwości wywarcia wpływu stara się wykorzystać swój majątek do odpowiadania na globalne wyzwania, nie ma między nimi zgody co do tego, w jaki sposób najlepiej to robić.

**Na przykład mniej więcej połowa (50%) inwestuje odpowiedzialnie, koncentrując się na inicjatywach krajowych, podczas gdy podobny odsetek (48%) robi to za pośrednictwem programów globalnych.** Niektóre osoby szukające możliwości wywarcia wpływu starają się wspierać zmiany na poziomie regionalnym lub lokalnym, w miejscu, gdzie mieszkają [Rysunek 3]. Pokoleniem, które z większym prawdopodobieństwem będzie myśleć raczej na poziomie krajowym lub regionalnym, aniżeli globalnym, są przedsiębiorcy z pokolenia milenialsów.

Te odrębne podejścia są widoczne na całym świecie w zależności od sposobu myślenia inwestora-przedsiębiorcy. **Tylko w Stanach Zjednoczonych osoby poszukujące możliwości wywarcia wpływu wykazują silną i konsekwentną preferencję do tego, by ich inwestycje koncentrowały się na inicjatywach krajowych (59%) jako przeciwwaga do inicjatyw globalnych (tylko 35%).** Jak zauważymy, przedsiębiorcom amerykańskim najbardziej zależy na tym, by wzrost gospodarczy był bardziej inkluzywny i zrównoważony, a wyzwanie to może zostać najsukuteczniej rozwiązane na poziomie krajowym.



# Dochodzimy do rozdroża w kwestii zmian klimatycznych

## ?

### Który z następujących Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ jest dla Państwa najważniejszy?



#### [RYSUNEK 4] Zmiany klimatyczne są uważane za najważniejszy Cel Zrównoważonego Rozwoju ONZ

Pytanie zadano tylko tym przedsiębiorcom, którzy obecnie posiadają zrównoważone inwestycje lub są zainteresowani takimi inwestycjami.  
Respondenci zostali poproszeni o wybranie maksymalnie pięciu celów zrównoważonego rozwoju ONZ.  
N = 937 Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020

Niewielu przedsiębiorców nie zauważyło alarmowej sytuacji dotyczącej zmian klimatycznych, które postępują niezwykle szybko i błyskawicznie zbliżają się do krytycznego poziomu. Od czasu, kiedy porozumienie paryskie z 2015 r. oficjalnie scementowało zobowiązania administracji państwowych do ograniczenia wzrostu temperatury globalnej, każdego roku bijemy kolejny rekord. Lipiec 2019 r. okazał się najgorętszym odnotowanym miesiącem pod względem temperatur globalnych. Latem ubiegłego roku Francja, Belgia, Niemcy, Holandia i Luksemburg odnotowały najgorętsze dni w historii tych krajów.

Przedsiębiorcy, którzy chcą znaleźć rozwiązania tego zagrożenia dla planety, stoją przed złożonymi wyborami zawodowymi. Program uniwersytecki „BNP Paribas Cambridge University Program on Sustainable Leadership” uwypuklił to, jak wielu liderów biznesowych chce uczynić swoją działalność bardziej zrównoważoną. Robią to poprzez ponowną ocenę łańcuchów zaopatrzeniowych, produkcji i dostaw. Jednak w celu zbudowania zrównoważonej kultury muszą także naprawdę zaangażować w ten proces swoje organizacje na szerszą skalę — począwszy od akcjonariuszy aż po pracowników.

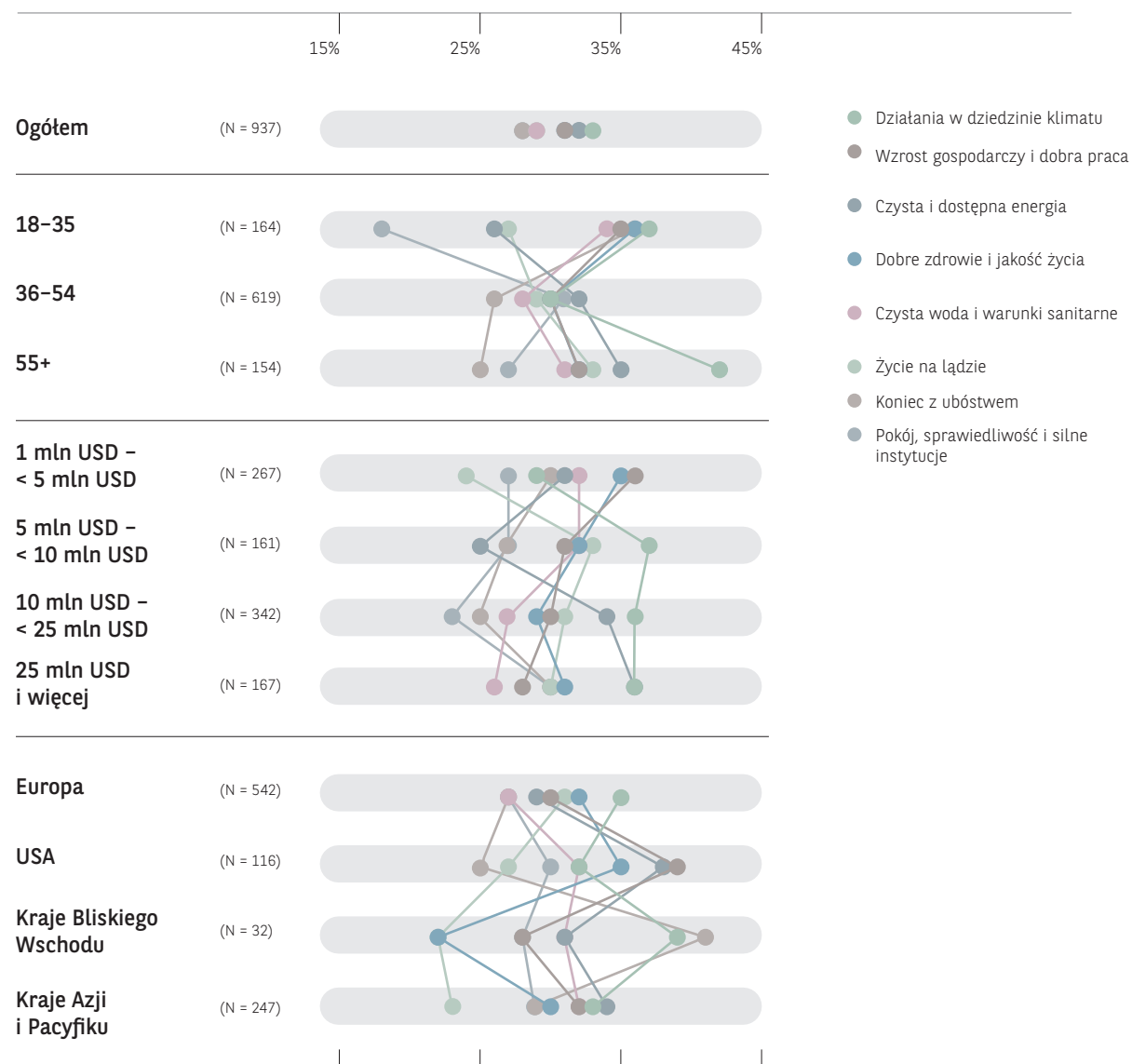
Droga dalszych działań mających na celu sprostanie temu wyzwaniu jest dla nich jako inwestorów znacznie prostsza. **Walka ze zmianami klimatu jest uważana za najważniejszy Cel Zrównoważonego Rozwoju i najwyższy priorytet.** Kiedy respondentów poproszono o wskazanie pięciu celów zrównoważonego rozwoju ONZ, które uważają za najważniejsze, okazało się, że trzy z pięciu celów wymienianych najczęściej przez elitarnych przedsiębiorców na całym świecie dotyczą kwestii związanych ze środowiskiem [Rysunek 4].

Eléonore Bedel jest dyrektorem generalnym ds. inwestycji prywatnych i alternatywnych BNP Paribas Wealth Management. Jej komentarz dotyczący tego spostrzeżenia był następujący:



„To właśnie widzimy u naszych Klientów. Zmiana klimatu jest zdecydowanie jednym z trzech najważniejszych priorytetów, ale należy wspomnieć, że wszystkie Cele Zrównoważonego Rozwoju są wzajemnie połączone, a wiele jest związanych ze środowiskiem naturalnym, więc wiele ze wskazanych przez nich celów wiąże się ze sobą. Pozostałe Cele Zrównoważonego Rozwoju, o których wspomniano spontanicznie, dotyczą edukacji, eliminacji ubóstwa i dostępu do czystej wody”.

## ? Który z następujących Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ jest dla Państwa najważniejszy?



### [RYSUNEK 5] Zmiany klimatyczne są uważane za najważniejszy Cel Zrównoważonego Rozwoju ONZ

Pytanie zadano tylko tym przedsiębiorcom, którzy obecnie posiadają zrównoważone inwestycje lub są zainteresowani takimi inwestycjami. Respondenci zostali poproszeni o wybranie maksymalnie pięciu Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ.  
N = 937 Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020

Doszliśmy do rozdroża w kwestii zmian klimatycznych. Na tym etapie konsekwencje niepodjęcia działań mogłyby mieć druzgocący wpływ na przyszłe pokolenia. Co ciekawe, ryzyko i potencjalne konsekwencje zauważają nie tylko młodzi inwestorzy. Pokoleniem, którego najwięcej przedstawicieli uważa, że działania zapobiegające zmianom klimatycznym powinny być uznane za jeden z pięciu najważniejszych Celów Zrównoważonego Rozwoju ONZ, to pokolenie powojennego wyżu demograficznego [Rysunek 5].

Ten konsensus przedsiębiorców w sprawie znaczenia ochrony planety jest widoczny w każdym regionie, choć istnieją pewne niuanse. Chociaż właściciele przedsiębiorstw w Stanach Zjednoczonych uważają, że działania w zakresie zmiany klimatu są ważne, **chętniej pracują na rzecz osiągnięcia celów takich jak dostępność czystej energii (39%)**.

Zarówno w Stanach Zjednoczonych, jak i w Azji, gdzie nierówność dochodów jest powszechnym wyzwaniem, przedsiębiorcy twierdzą, że promowanie inkluzywnego wzrostu jest drugim z najważniejszych priorytetów (w Europie plasuje się on na miejscu czwartym).

Jednocześnie istnieje ryzyko popadnięcia w samozadowolenie. Pośrednim wynikiem zamknięcia istotnych obszarów gospodarki globalnej w czasie pandemii Covid-19 był znaczący tymczasowy spadek emisji dwutlenku węgla, gdyż działalność gospodarcza w zasadzie zamarła. Może to podwyższyć poziom tegorocznego postępu w osiąganiu docelowych poziomów emisji dwutlenku węgla.

**Eléonore Bedel zwraca uwagę na pewno ryzyko. Jej zdaniem możemy „stracić z oczu” cele związane ze zmianami klimatycznymi:**

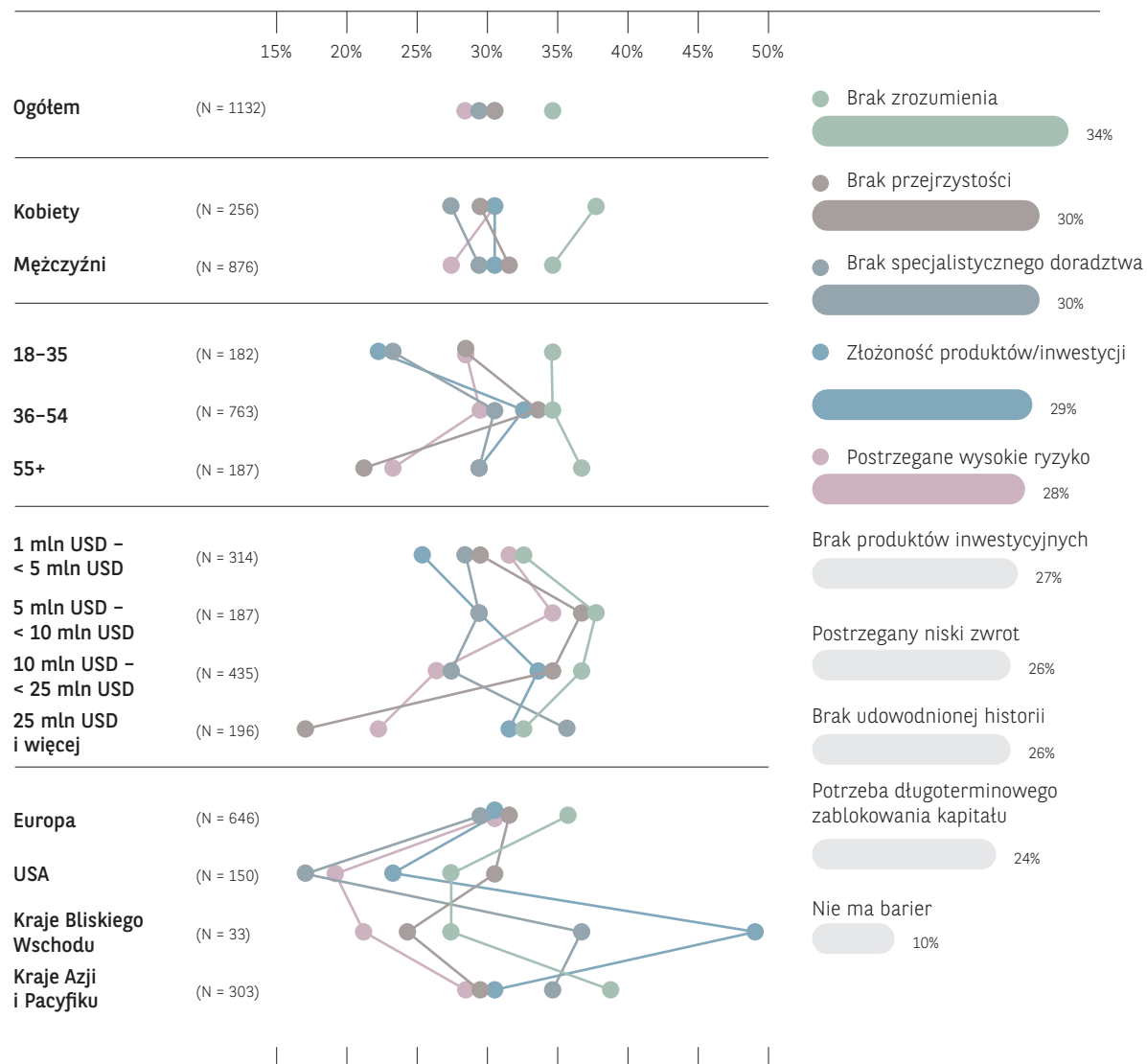


„Po ponownym uruchomieniu działalności gospodarczej emisje CO<sub>2</sub> najprawdopodobniej wrócą do poprzedniego poziomu. Istnieje ryzyko, że popadniemy w samozadowolenie, gdyż przedsiębiorcy będą musieli ocenić straty z inwestycji podczas pandemii. Zmiany klimatyczne mogą stracić swoją priorytetową pozycję, choć powinny być teraz ważniejsze niż kiedykolwiek”.

# Długa droga przed nami



**?** Czy istnieją powody uniemożliwiające Państwu dokonywanie zrównoważonych inwestycji?



[RYSUNEK 6] **90% zgadza się, że istnieją bariery dla odpowiedzialnego inwestowania**

Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020

W 1. części naszego badania (wydanej na początku roku) odkryliśmy powszechną gotowość do zrównoważonego inwestowania. Nasze tegoroczne badania wskazują, że 70% przedsiębiorców na świecie jest bardziej skłonnych do inwestowania w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego wzrostu niż 18 miesięcy temu, a wśród przedsiębiorców z pokolenia milenialsów odsetek ten sięgnął 75%.

Alokacje utrzymywały się na niskim poziomie – zaledwie 4% majątku dostępnego do zainwestowania – i stopniowo zmniejszały się w horyzoncie czasowym, którego dotyczyło nasze badanie.

Wyjaśnienie, dlaczego tak wielu przedsiębiorców ostrożnie podchodziło do zwiększania zaangażowania w szybko rozwijający się sektor inwestycji zrównoważonych, można znaleźć w ich postrzeganiu profilu zysk/ryzyko. **Odkryliśmy, że 22% tych, którzy posiadają takie inwestycje, ocenia je jako „bardzo ryzykowną” część swojego portfela.** Elitarni przedsiębiorcy w Europie, USA i krajach Rady Współpracy Państw Zatoki Perskiej uważają tak częściej niż ich odpowiednicy w Azji.

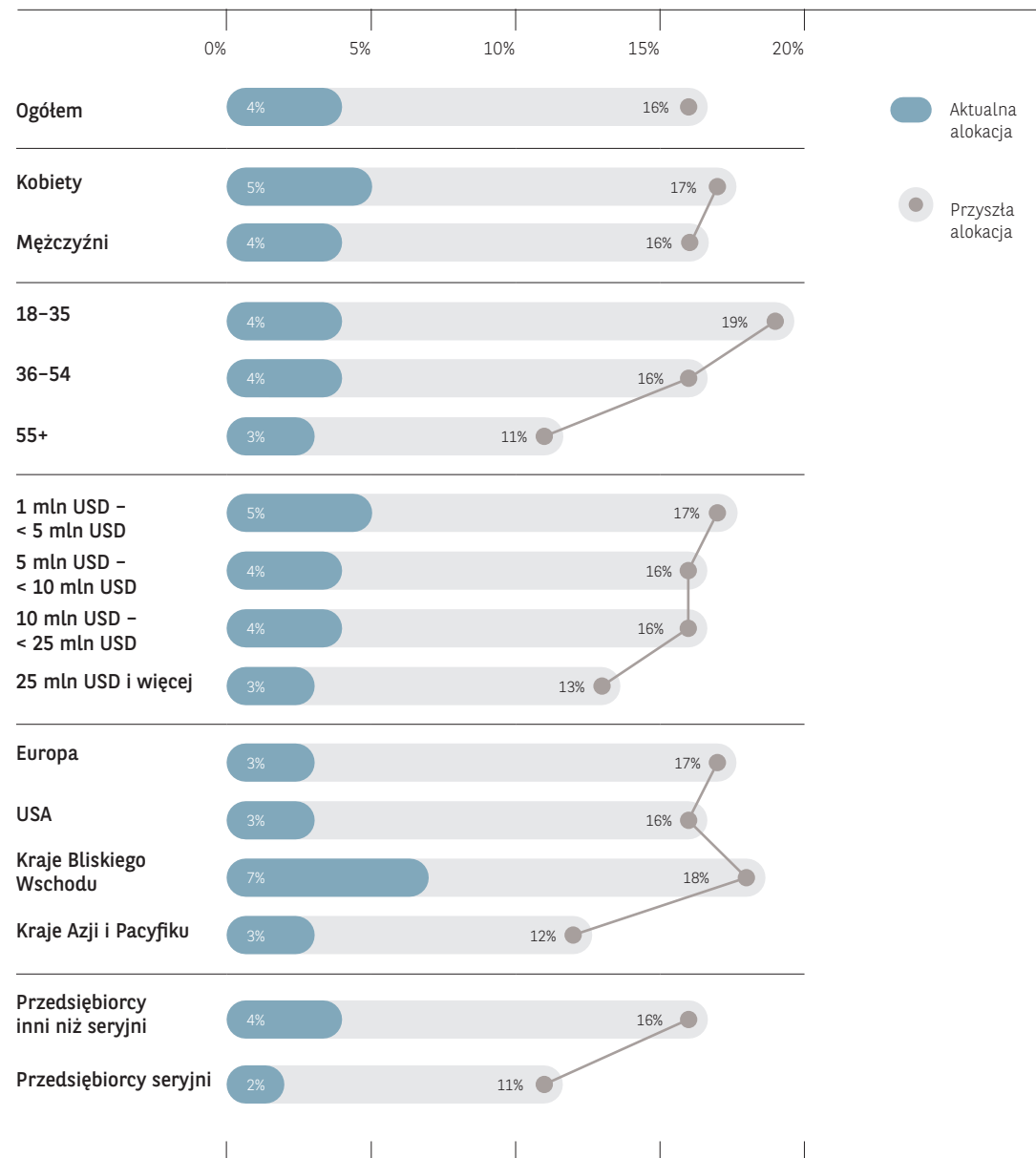
Stopy zwrotu to druga część równania. Kiedy zapytamy przedsiębiorców o ich przekonania w kwestii wyników inwestycyjnych na przestrzeni czasu, jeden wniosek będzie wyraźnie widoczny. **58% przedsiębiorców uważa, że inwestycje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju wymagają długoterminowej rezygnacji ze zwrotu z inwestycji.** Tylko 19% uważa, że wyniki finansowe mogą być lepsze w okresie ponad pięciu lat. Oczywiście obawy te mają wpływ na proces podejmowania decyzji dotyczących portfela.

Te obawy inwestorów zasługują na poważne potraktowanie i zajęcie się tą kwestią, jeżeli mamy zobaczyć znaczącą różnicę w alokacjach w nadchodzących latach.

Jedno z najpilniejszych wyzwań stanowią dostrzegane przez przedsiębiorców w różnych regionach wyraźne bariery w zwiększaniu ich zaangażowania finansowego, zatem branża inwestycyjna nie może przyjąć jednego uniwersalnego podejścia przy stosowaniu środków naprawczych. W Europie 35% przedsiębiorców nie ma przekonania, że naprawdę rozumie te możliwości [Rysunek 6]. W Azji wskaźnik ten jest jeszcze wyższy. Wielu przedsiębiorców ma poczucie, że są to inwestycje wysokiego ryzyka.

W krajach Rady Współpracy Państw Zatoki Perskiej problem ten jest trudniejszy do wyeliminowania - prawie połowa (48%) jest zdania, że jakość specjalistycznych porad udzielanych na rynku nie spełnia standardów. W USA i w Europie właściciele przedsiębiorstw twierdzą, że brak przejrzystości ostabia ich zaangażowanie, być może mają na

**?** Wspomnieli Państwo, że obecnie są bardziej skłonni rozważyć inwestycje w przedsięwzięcia zgodne z ideą zrównoważonego rozwoju niż 18 miesięcy temu.



[RYSUNEK 7] Istnieje spory potencjał wzrostu, jeśli chodzi o zrównoważone inwestycje

Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020

myśli to, że nie są pewni, w jakim stopniu ich inwestycje rzeczywiście są zrównoważone.

Sektor zrównoważonych inwestycji mógłby zostać przekształcony, gdyby alokacje najzamożniejszych członków społeczeństwa, których majątek netto przekracza 25 mln USD, wzrosły. **Jednak, co zadziwiające, ultraprzedsiębiorcy inwestują zaledwie 3% swojego bogactwa w zrównoważony sposób, co jest wartością poniżej średniej.**

Uwagi Eléonore Bedel dotyczące tych spostrzeżeń.



„Klienci mają rację, kwestionując poziom wpływu wpisany w produkt. Brak przejrzystości w tej kwestii może stanowić barierę. Inną barierą jest brak dostępności produktów, ponieważ przedsiębiorcy dążą do wywarcia wpływu w obszarach, w których brakuje sensownego modelu biznesowego. Przykładem mogą być inwestorzy, którzy chcą osiągnąć zysk, udostępniając młodym dziewczętom dostęp do edukacji w odległych częściach Afryki. Wpływ ten można osiągnąć przez filantropię, ale nie istnieje żaden model biznesowy, który umożliwiłby inwestowanie w taki sposób”.

„Do tego zwrot z inwestycji będzie oczywiście zależeć od rodzaju wpływu, jakiego inwestor poszukuje, zasięgu geograficznego tego wpływu, płynności instrumentu finansowego itd. Przede wszystkim inwestorzy muszą określić poziom wpływu i stopy zwrotu, których oczekują, aby można było sprawdzić, czy i jak można te oczekiwania spełnić. Właśnie dlatego tak ważne są przejrzystość i zrozumienie dostępnych narzędzi wpływu”.

Pojawiają się pewne pozytywne sygnały dla sektora, ponieważ 68% przedsiębiorców twierdzi, że zamierza zwiększyć swoje alokacje w perspektywie krótkoterminowej. Zaangażowane osoby poszukujące możliwości wywarcia wpływu chcą czterokrotnie zwiększyć swoje zaangażowanie finansowe w ciągu dwóch lat, do poziomu 16% ich aktywów płynnych [Rysunek 7]. Przedsiębiorcy z pokolenia milenialsów mają jeszcze większe ambicje i chcą zainwestować aż jedną piątą swoich środków w sposób zrównoważony do 2021 r.

Widzieliśmy już takie postawy i wiemy, że gotowość do zrobienia czegoś nie jest tym samym, co konkretne działanie. Istnieją działania, które branża wealth management powinna podjąć, żeby utrwalić zaangażowanie. Dzięki temu pozytywne intencje mogłyby przełożyć się na wyższe alokacje w nadchodzących latach.



# Otwieramy szufladkę: czym jest sukces dla inwestorów kierujących się zasadami zrównoważonego rozwoju?

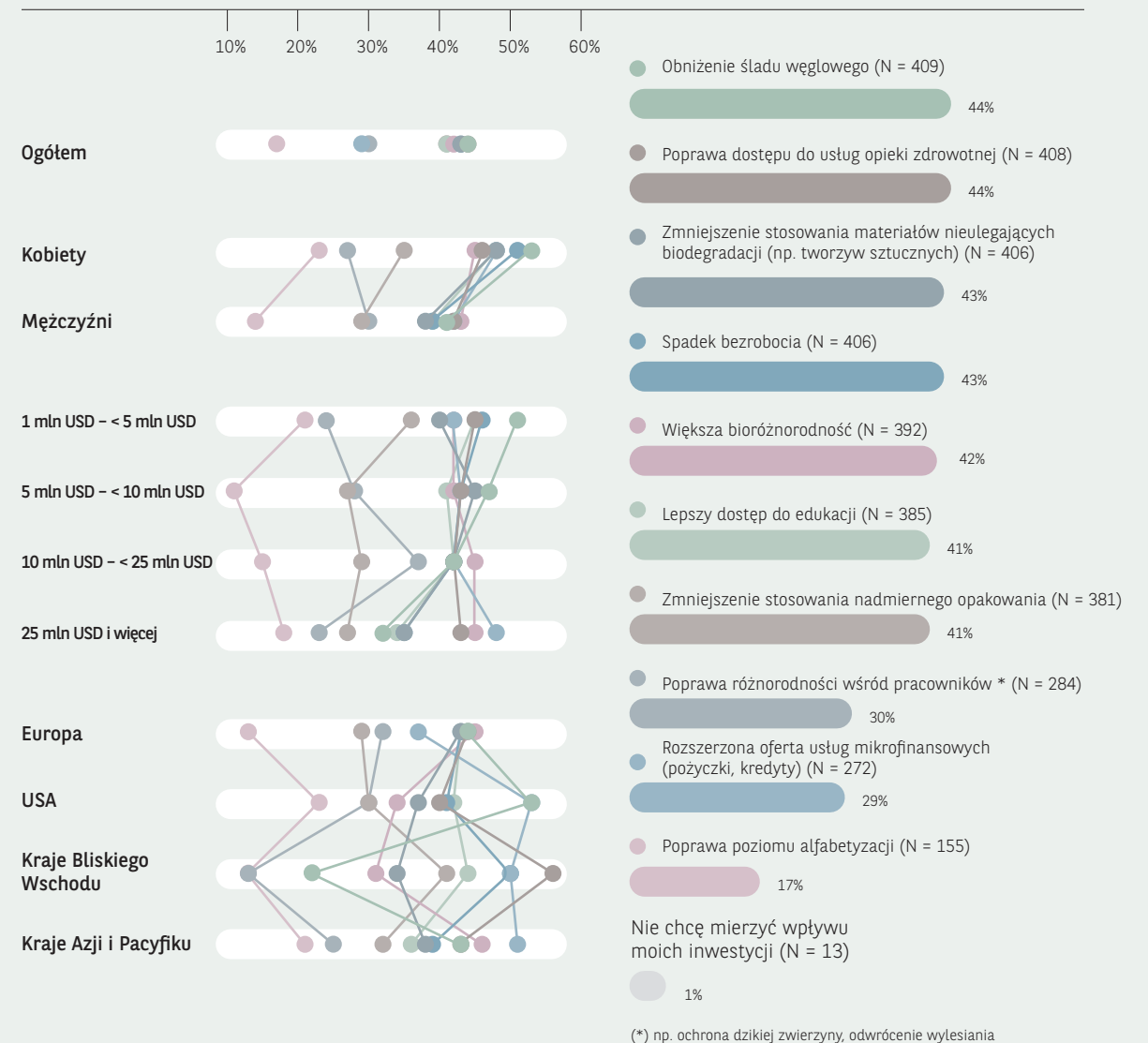
Między kobietami i mężczyznami istnieją rozbieżności co do tego, jak zakwalifikować powodzenie zrównoważonej inwestycji. **Właścicielki przedsiębiorstw nadają wyższy priorytet środowisku i dostępowi do edukacji**, zaś właściciele, w zależności od kraju zamieszkania, koncentrują się na szerszym wyborze mierników.

Patrząc z punktu widzenia pokoleń, znajdziemy tu kilka niespodzianek. 47% przedsiębiorców z pokolenia powojennego wyżu demograficznego – w wieku 55 lat i więcej – twierdzi, że najważniejszym KPI jest dla nich zredukowanie użycia materiałów, które nie podlegają biodegradacji (np. plastiku). Jest to jedyne pokolenie, które koncentruje się na tej kwestii bardziej niż na zajęciu się emisją dwutlenku węgla.

W ostatecznym rozrachunku szeroko rozumiane mierniki sukcesu mogą mieć ograniczoną przydatność dla inwestujących w sposób zrównoważony, o ile dane dotyczące wyników nie mogą zostać dopasowane do ich wymagań. **Na przykład przedsiębiorcy mogą chcieć zobaczyć, w jaki sposób ich majątek przyczynia się do realizacji priorytetów krajowych (takich jak ograniczenie emisji dwutlenku węgla)**. Jednocześnie mogą oni również poszukiwać szczegółowych informacji na poziomie regionalnym lub lokalnym (np. dotyczących poprawy dostępu do opieki zdrowotnej lub zwiększenia zatrudnienia).

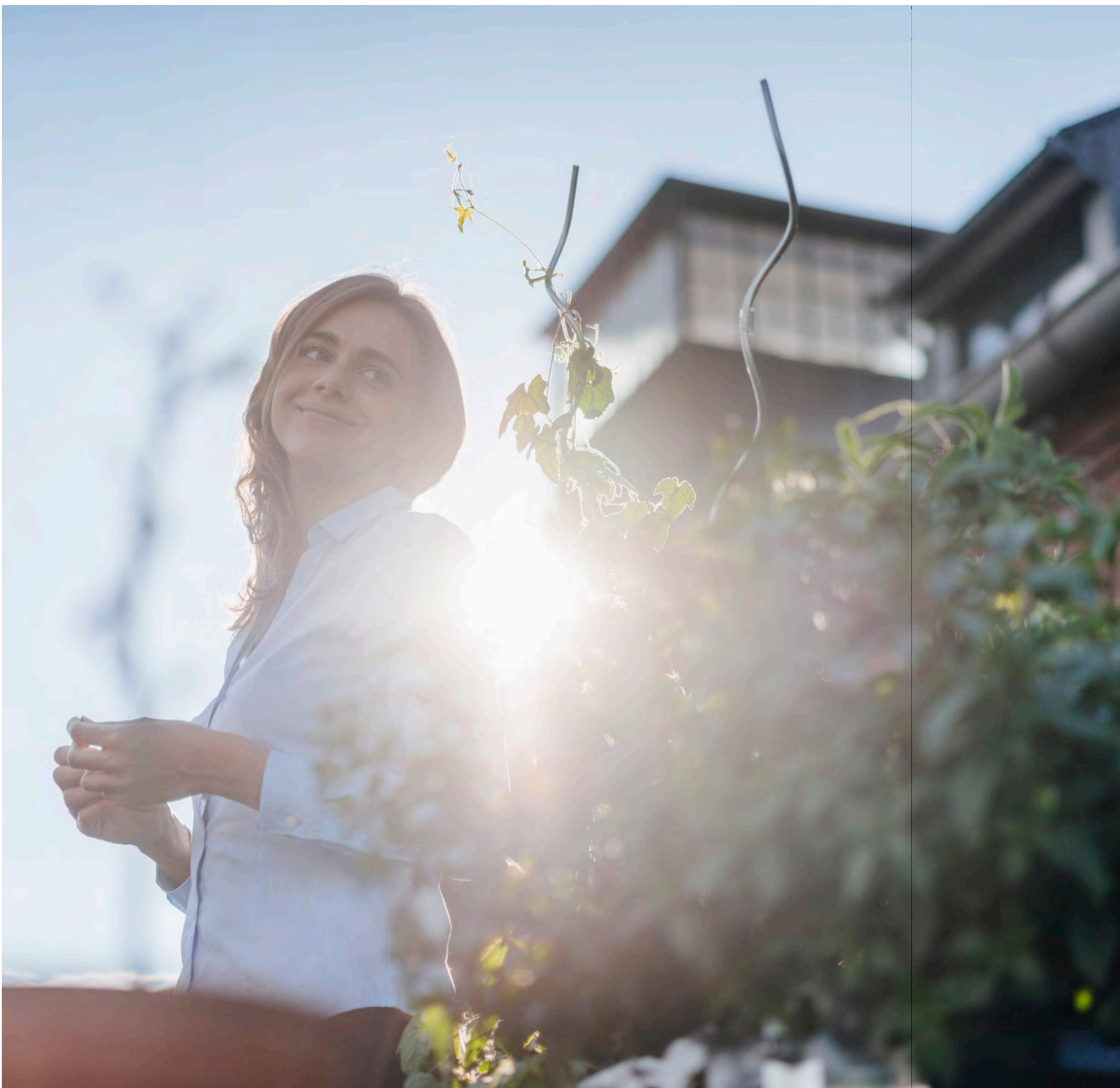
Chociaż trudno podejść w ten sposób do analizy wyników, to namacalny związek między majątkiem przedsiębiorcy a wartościami jest z pewnością ceną inwestycją.

**?** Stwierdzili Państwo, że posiadają aktywa alokowane w inwestycje zrównoważone (lub chcieliby Państwo posiadać je w przyszłości). W jaki sposób, poza zyskami finansowymi, powinny być mierzone wyniki tych inwestycji?



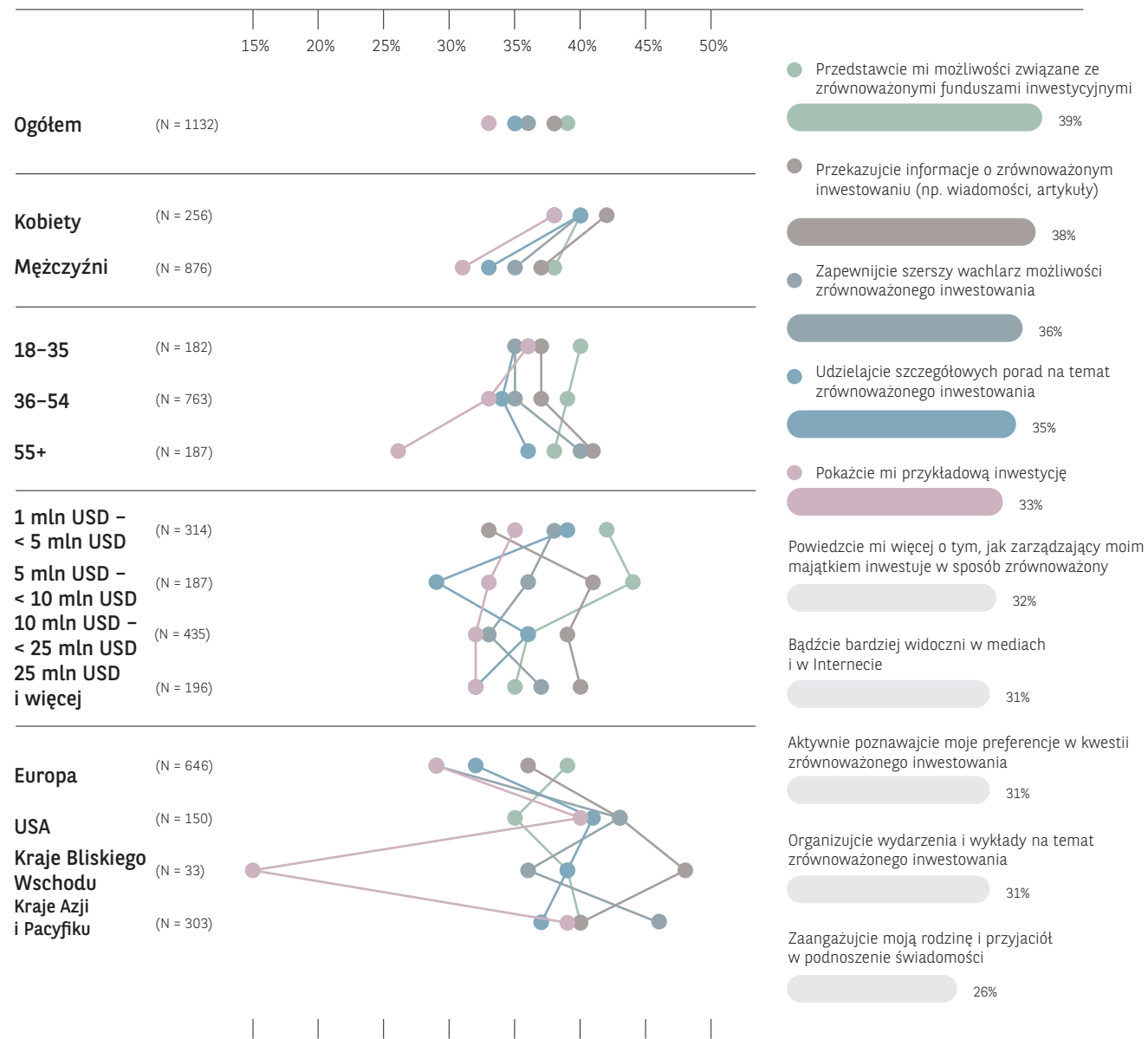
[RYSUNEK 8] Redukcja śladu węglowego jest najpopularniejszą miarą sukcesu

N = 937 Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020



# Poszukiwanie katalizatora zmian

**?** Co jeszcze zarządzający majątkiem mogą zrobić, by wspierać Państwa w nauce i rozumieniu inwestycji zrównoważonych?



[RYSUNEK 9] Zdrowy apetyt na większą wiedzę o zrównoważonym inwestowaniu

N = 1132 Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020.

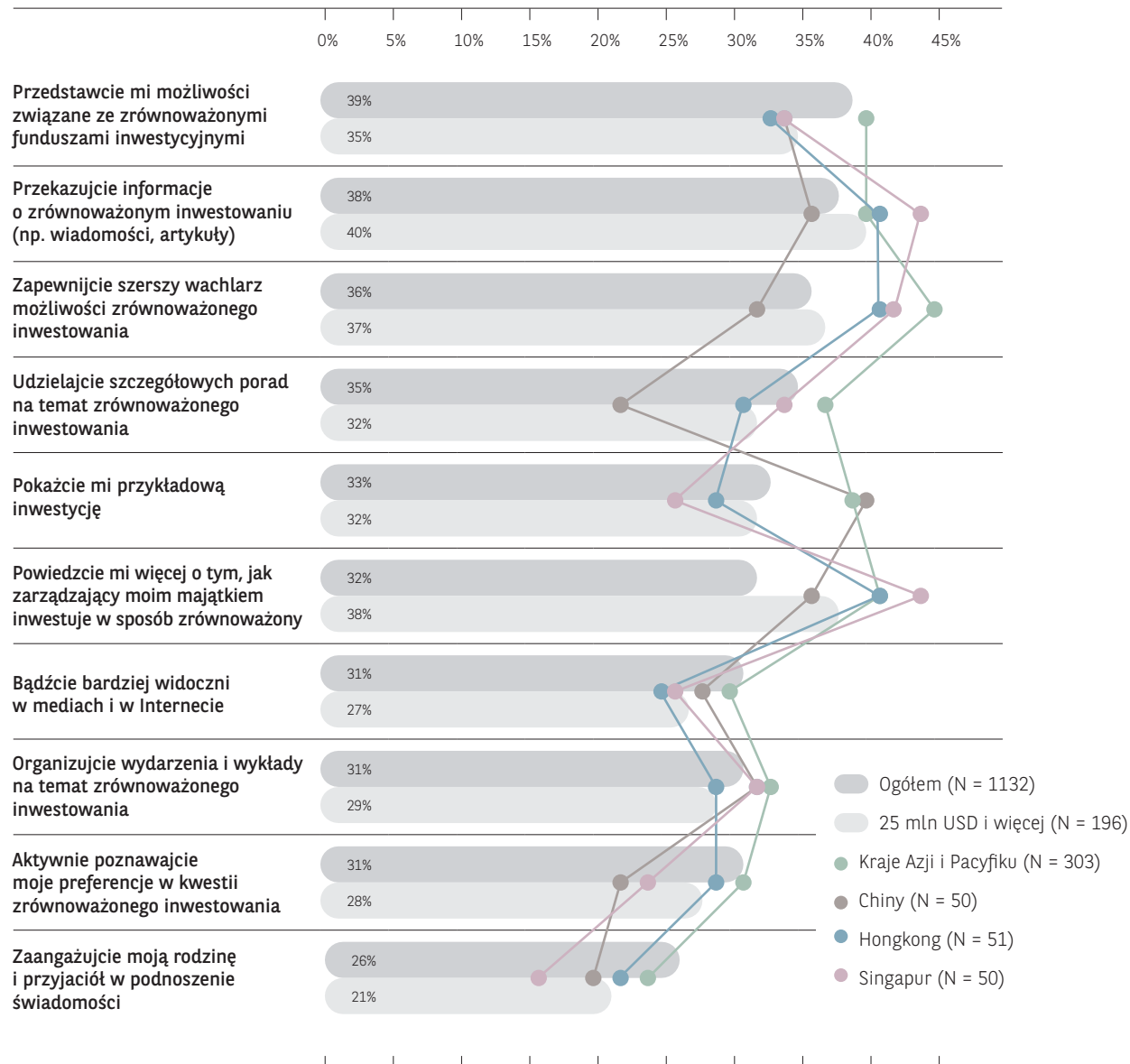
**B**ranża wealth management ma do odegrania istotną rolę w przekształcaniu zainteresowania przedsiębiorców w faktyczne alokacje. Elitarni przedsiębiorcy sygnalizują, że są gotowi bardziej niż kiedykolwiek wcześniej do wywierania pozytywnego wpływu. Jednocześnie ostrożnie podchodzą do decyzji związanych z portfelem, które postrzegają jako ryzykowne lub przynoszące niski zwrot w niepewnych warunkach rynkowych. Większość uważa, że wywołanie zmiany poprzez aktywne proponowanie produktów i przedstawianie informacji należy do głównych zarządzających ich majątkiem.

Firmy, które są zaangażowane w inwestowanie w odpowiedzialne, dobrze zarządzane przedsiębiorstwa, muszą przyjąć rolę liderów pokazujących, że można wywierać nie tylko pozytywny wpływ społeczny, ale również, że tego rodzaju inwestycje mogą przynieść świetne wyniki finansowe. Szczegółowe omawianie tematów takich jak proces inwestycyjny, kryteria wyboru produktów i wskaźniki wydajności może w niektórych przypadkach wymagać zmiany dynamiki, ale istnieją dowody na to, że przedsiębiorcy chcą usłyszeć więcej od swoich głównych doradców w tym zakresie.

39% mówi, że doradcy mogliby lepiej przedstawiać inwestorom możliwości, jakie otwierają przed nimi zrównoważone fundusze inwestycyjne [Rysunek 9]. Najwyższy poziom poczucia, że z posiadaniem większej wiedzy o dostępnych produktach wiąże się większe korzyści panuje wśród przedsiębiorców z pokolenia milenialsów.

Spojrzenie na regiony wskazuje, że do osiągnięcia skuteczności potrzebne będą różne podejścia. Poprawa widoczności produktów będzie kluczowa dla przyciągnięcia potencjalnych inwestorów w Europie, w szczególności we Włoszech, w Wielkiej Brytanii, Belgii i Hiszpanii. Jednak w USA przedsiębiorcy nie są pewni, że inwestycje te należą do głównego nurtu: 43% chciałoby uzyskać dostęp do szerszego zestawu produktów, a także otrzymywać więcej informacji i aktualizacji dotyczących takich możliwości.

**?** Co jeszcze zarządzający majątkiem mogą zrobić, by wspierać Państwa w nauce i rozumieniu inwestycji zrównoważonych?



[RYSUNEK 10] **Ultraprzedsiębiorcy pytają, czy ich firmy inwestycyjne inwestują w zrównoważony sposób**

N = 1132 Źródło: Globalny Raport Banku BNP Paribas o Przedsiębiorcach 2020.

W Azji ten obraz wygląda jeszcze inaczej. Przedsiębiorcy w tym regionie są najbardziej chętni do tego, by doradcy finansowi udostępniili im szerszy zakres możliwości. 59% właścicieli firm w Indiach uważa to za pozytywny krok naprzód, podobnie jak około połowa ich odpowiedników na Tajwanie (50%) i w Indonezji (47%). **Podobnie jak w USA, azjatyccy przedsiębiorcy są (o wiele bardziej niż ich europejscy odpowiednicy) skłonni do twierdzenia, że przedstawienie inwestycji w bardziej przejrzysty sposób pozwoliłoby im spojrzeć na ten temat z innej perspektywy.**

Ich lista życzeń jest inna. W Chinach najlepsze byłoby rygorystyczne skupienie się na pokazywaniu historii tych inwestycji. **W innych częściach regionu ultraprzedsiębiorcy chcą, aby zarządzający ich majątkiem dokładniej wyjaśniali, jak i dlaczego inwestują w sposób zrównoważony** [Rysunek 10]. Mogłoby to spowodować różnicę zarówno w Hongkongu, jak i w Singapurze, gdzie ultraprzedsiębiorcy są najbardziej skłonni do przeanalizowania takich informacji.

**Kristin Nelson** przedstawiła swoją perspektywę wynikającą z pracy z Klientami w USA:



„Edukacja jest bardzo ważna i to właśnie ten brakujący kawałek. Jeżeli ludzie czują się niepewnie, często zaczną od czegoś mniejszego, dopóki lepiej nie zrozumieją sytuacji przed pełnym zaangażowaniem się. Widziałam ogromny wzrost chęci do rozmowy, a to z czasem przekłada się na podejmowanie przez Klientów pierwszych kroków w obszarze zrównoważonego inwestowania”.

## Podsumowanie

**W 3. części tegorocznego raportu zbadaliśmy poglądy przedsiębiorców na inwestowanie zrównoważone.** Nasze ankiety zostały jednak przeprowadzone przed początkiem pandemii koronawirusa, zatem raport przedstawia perspektywę inwestorów z końca 2019 r.

Dramatyczne konsekwencje gospodarcze tej pandemii prawdopodobnie będą mierzone w latach, a nie miesiącach i nie ma wątpliwości, że wiele firm — w szczególności młodych głodnych kapitału — znajdzie się pod ogromną presją, ponieważ fundusze stają się ograniczone. Liderzy biznesu o ugruntowanej pozycji również będą musieli dokonywać trudnych wyborów w miarę podejmowania prób ustabilizowania sytuacji w swoich firmach i wspierania wartościowego personelu w trudnych warunkach rynkowych.

Jak zauważyliśmy w naszym raporcie, wielu inwestorów może mieć poczucie, że zostali zmuszeni do dokonywania trudnych wyborów w zakresie sposobów inwestowania, które mają na celu powstrzymanie strat poniesionych w wyniku kryzysu. Obecnie bardziej niż kiedykolwiek konieczne będzie zbadanie istotności utrwalonych modeli biznesowych dla nowych realiów gospodarki światowej. Przedsiębiorcy muszą ostrożnie dokonywać wyborów inwestycyjnych, pamiętając przy tym, że wskaźniki niefinansowe (takie jak wpływ na środowisko/społeczeństwo i zarządzanie) odgrywają istotną rolę w zrozumieniu gospodarki po Covid-19, ponieważ można dzięki nim spojrzeć na odporność długoterminową.

Wreszcie, wraz z szeroko zakrojoną debatą w wielu krajach na temat tego, jak dekarbonizacja gospodarki światowej może przynieść zarówno zatrudnienie, jak i walkę ze zmianami klimatycznymi, pojawiają się na horyzoncie obiecujące możliwości dla przedsiębiorców gotowych zainwestować w „zieloną odbudowę”.

Naszym celem jest identyfikacja działań oraz informacji, których nasza branża musi dostarczyć, aby przyszły wzrost był zrównoważony. Staramy się realizować ten cel, prosząc inwestujących przedsiębiorców o informacje zwrotne.



**Tasha Vashisht**

Dyrektor ds. świadomego przywództwa, Aon Client Insight

# O nas

## BNP Paribas Wealth Management

W nieustannie zmieniającym się świecie przedsiębiorcy powinni mieć możliwość kreowania strategii rozwoju własnego majątku wspólnie z partnerem, któremu ufają.

Nasi eksperci opracowują rozwiązania dostosowane do indywidualnych potrzeb, wykorzystując przynależność do globalnej sieci BNP Paribas, specjalistyczną wiedzę oraz doświadczenie. Ich celem jest pomoc przedsiębiorcom w zbudowaniu pomostu pomiędzy majątkiem firmy a majątkiem osobistym. Jesteśmy tu, by doradzać naszym Klientom na każdym etapie ich drogi. Dzięki wsparciu ze strony naszej globalnej sieci zarządzania majątkiem, centrów biznesowych na całym świecie oraz Banku Korporacyjnego i Inwestycyjnego, przedsiębiorcy mogą korzystać z usług czołowej instytucji bankowej i finansowej.

Przy naszym wsparciu dla przedsiębiorców Państwa majątek może dojść do głosu. Niech ten głos zostanie usłyszany.

Dział Wealth Management w Banku BNP Paribas, zarządzający aktywami o wartości 359 mld EUR, jest czołowym globalnym bankiem prywatnym — siódmym na świecie i największym w strefie euro. Bank posiada przedstawicielstwa w trzech ośrodkach — w Europie, Azji i Stanach Zjednoczonych — i zatrudnia 7000 profesjonalistów. Nasza znajomość lokalnych klimatów inwestowania i uwarunkowań kulturowych czyni z naszego Banku naturalnego partnera w zarządzaniu majątkiem dla Klientów, którzy chcą długoterminowo zarządzać zgromadzonym mieniem, chronić je i rozwijać stan posiadania w skali transgranicznej. Niedawno zostaliśmy uznani za najlepszy bank prywatny na świecie, w Europie, w Hongkongu i w zachodniej części Stanów Zjednoczonych.

[wealthmanagement.bnpparibas](https://wealthmanagement.bnpparibas)

## Preferencja Klienta AON

Analiza biznesowa i doradztwo strategiczne oparte na danych.

Nasz zespół ds. badania zachowań Klientów (Client Insight Team) specjalizuje się w pozyskiwaniu informacji na temat współpracujących inwestorów o wysokiej i bardzo wysokiej wartości majątku netto. Nasze rozwiązania, opracowane w oparciu o wyniki badań ilościowych i jakościowych, obejmują działania z zakresu Client Experience, Brand Tracking, Thought Leadership oraz Strategic Advisory and Research, dzięki którym przedsiębiorstwa mogą szybciej się rozwijać i osiągać lepsze wyniki.

Wspólnie z naszymi kolegami z działu Human Capital Solutions Wealth Management firmy Aon, w oparciu o dostępne dane rynkowe i analizy, dążymy do osiągnięcia synergii między działaniami takimi jak tworzenie wartości na rzecz Klientów, wynagradzanie pracowników i osiąganie zysków przez akcjonariuszy.

[aon.com](https://aon.com)

Badania przedstawione w niniejszym raporcie zostały przeprowadzone i opisane przez Aon UK Limited, spółkę stanowiącą część Aon plc, we współpracy z Wealth Management Métier BNP Paribas, francuską spółką Société Anonyme z kapitałem zakładowym w wysokości 2 499 597 122 euro, z siedzibą pod adresem: 16 boulevard des Italiens, 75009 Paryż, Francja, wpisana do rejestru RCS w Paryżu pod numerem 662 042 449, zarejestrowana we Francji jako bank we francuskiej Autorité de Contrôle Prudentiel et de Résolution (ACP) i podlegająca francuskiemu organowi regulacyjnemu Autorité des Marchés Financiers (AMF). Przed zawarciem transakcji każdy inwestor powinien w pełni zrozumieć ryzyko finansowe, zalety i zasadność inwestowania w jakiegokolwiek produkty obciążone ryzykiem rynkowym związanym z emitentem, a przed dokonaniem inwestycji powinien skonsultować się z doradcami prawnymi, regulacyjnymi, podatkowymi, finansowymi i księgowymi. Inwestorzy powinni być w stanie w pełni zrozumieć cechy danej transakcji oraz, przy braku postanowień o odmiennej treści, mieć finansową możliwość poniesienia straty na swojej inwestycji i być gotowym do podjęcia takiego ryzyka. Inwestorzy powinni zawsze mieć na uwadze, że wartość inwestycji i dochód z nich może spaść, jak również wzrosnąć, a przeszłe wyniki nie muszą świadczyć o przyszłych wynikach. O ile nie uzgodniono na piśmie inaczej, Bank BNP Paribas nie działa w charakterze doradcy finansowego ani powiernika inwestora w jakiegokolwiek transakcji.

Mimo że informacje zawarte w niniejszym dokumencie pochodzą z publikowanych lub niepublikowanych źródeł, które Aon i Bank BNP Paribas zasadnie uważają za kompletne, wiarygodne i dokładne, ani Aon, ani Bank BNP Paribas nie gwarantują w żaden sposób, wyraźny lub dorozumiany, ich kompletności, rzetelności, wiarygodności czy dokładności oraz nie przyjmują żadnej odpowiedzialności za ich kompletność, wiarygodność czy dokładność; opinie wyrażone w dokumencie mogą ulec zmianie bez zapowiedzi. Aon i Bank BNP Paribas nie przyjmują na siebie żadnej odpowiedzialności za ewentualne konsekwencje wykorzystania informacji, opinii lub prognoz zawartych w niniejszym raporcie. Akceptując niniejszy dokument, zgadzają się Państwo na powyższe ograniczenia. © BNP Paribas (2020). Wszystkie prawa zastrzeżone, © Aon (2020). Wszystkie prawa zastrzeżone.

Zdjęcia: © Westend61, © chain45154, © Travelstoxphoto, © Zhongguo, © Gruizza.

### Skontaktuj się z nami

---



Elite Entrepreneurs  
@BNPP\_Wealth



BNP Paribas Wealth Management



wealthmanagement.bnpparibas

Skorzystaj z aplikacji  
„VOICE OF WEALTH”



**BNP PARIBAS**  
**WEALTH MANAGEMENT**

Bank zmieniającego  
się świata

---