



Komentár k vývoju NN Fondov v marci pre stávajúcich investorov



28.04.2022 | Komentáre k trhom

NN (L) International Slovak Bond (EUR)

Upozorňujeme, že 25. februára 2022 došlo k **likvidácii fondu** (viac informácií nájdete [tu](#)).

NN (L) International Central European Equity (EUR)

Poľské akcie vďaka titulom z oblasti utilít a ťažby uhlia a medi zaznamenali silný rast 6,19 % a prekonal zvyšok stredoeurópskeho regiónu.

Rumunský a český trh rástli tiež, ale nižším tempom kvôli defenzívnejšiemu charakteru obchodovaných titulov.

Výkonnosť fondu negatívne ovplyvnilo veľké množstvo hotovosti v portfóliu, nižšie zastúpenie maďarských akcií a titulov zo sektorov utilít a spotrebného tovaru.

Znížili sme podiel hotovosti v portfóliu a nakúpili akcie zo sektorov nevyhnutného tovaru, energií a utilít (predovšetkým v Poľsku).

Vzhľadom k defenzívnemu charakteru preferujeme teraz české a rumunské akcie a vyhladáваме aj investície mimo benchmarku na rakúskom a gréckom trhu.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable (EUR)

Marec bol pre akciové trhy náročný kvôli rastúcej inflácii, sprísňovaniu menových politík a rastúcim cenám energií.

Vyššia energetická závislosť európskych krajín na Rusku sa negatívne prejavila predovšetkým na európskych akciových trhoch.

Napriek tomu európske akcie zakončili mesiac s miernym zhodnotením 0,8 % (index MSCI Europe), zatiaľ čo európske dlhopisy (Bloomberg Barclays Euro Aggregate) stratili -2,2 %.

Fond zaznamenal miernu stratu, negatívne sa na jeho relatívnej výkonnosti prejavil konkrétny výber titulov v portfóliu, naopak pozitívny vplyv mala naša taktická alokácia.

Nadalej udržujeme neutrálne nastavenie rizikovej časti portfólia a nižšiu duráciu oproti benchmarku.

NN (L) Patrimonial Aggressive (EUR)

Index svetových akcií MSCI World za prvý štvrťrok roku stratil 3,3 % (druhý najhorší výsledok od roku 2010).

Najväčší prepad zaznamenali európske akcie.

Európske dlhopisy v prvom štvrťroku odpísali 5,4 % (Bloomberg Barclays Euro Aggregate) a stali sa tak triedou aktív s najhoršou výkonnosťou. Negatívny vplyv mala najmä rastúce inflácie a dlhopisové výnosy, ktoré vzrástli na najvyššie úrovne v posledných rokoch.

Aj napriek slabému začiatku tohto roku fond v marci prekonal svoj benchmark.

Priaznivo k tomuto výsledku prispel regionálny mix akcií v portfóliu a taktická alokácia aktív.

Udržujeme neutrálny náhľad na akcie, vyhľadávame však množstvo zmysluplných investícií vo vybraných regiónoch a sektoroch.

Znížili sme duráciu dlhopisovej časti portfólia zmenšením podielu štátnych dlhopisov USA kvôli sprísňovaniu menovej politiky Fedu.

NN (L) Global Sustainable Equity (EUR)

Svetové akcie stratili v prvom štvrťroku 4,5 % (MSCI World) kvôli ruskej invázii na Ukrajinu a sprísneniu menovej politiky centrálnych bánk.

Darilo sa trhom v Ázii a Veľkej Británii, naopak akcie EÚ a USA poklesli.

Medzi sektormi rástli energie, materiály a defenzívne sektory (utility, zdravotníctvo a potrebný tovar). Klesali naopak IT, spotrebiteľský sektor a komunikačné služby.

K pozitívnej výkonnosti fondu prispel konkrétny výber titulov vo finančnom sektore a tituly zo zdravotníckeho sektora.

NN (L) Global High Dividend (EUR)

Svetové akciové trhy zakončili marec celkovo pozitívne. Akcie USA prekonal ostatné trhy, európske a japonské akcie poklesli.

K výkonnosti fondu prispeli najmä tituly z energetického sektora, negatívny vplyv mal výber titulov z oblasti spotrebného tovaru (automobilový priemysel).

V priebehu mesiaca sme do portfólia nepridali žiadne nové akcie.

Nadalej vyhladávame atraktívne príležitosti v zdravotníctve, udržujeme relatívne vyššie zastúpenie sektorov financií a utilít a výrazne nižšie zastúpenie IT.

NN (L) Climate & Environment (EUR)

Svetové ekonomické fórum vydalo Správu o globálnych rizikách 2022, kde identifikovalo neschopnosť konať v oblasti zmeny klímy ako najväčšie riziko budúcej dekády.

Európsky orgán pre cenné papiere a trhy (ESMA) formálne zaviedol klimatické riziko ako novú kategóriu vo svojej agende pre hodnotenie a monitorovanie rizík.

Členské štáty EÚ hlasovali za zavedenie uhlíkového dovozného cla, ktoré by malo nadobudnúť účinnosť v roku 2026.

Aktuálne trhové prostredie nie je pre našu stratégiu priaznivé. Neinvestujeme do energetického sektora, ktorý rástol najviac, a naopak vyhladávame príležitosti v IT a priemysle, ktoré majú aktuálne veľmi slabú výkonnosť.

Darilo sa akciám v oblasti obnoviteľných zdrojov energie, ktoré sa vďaka rastúcim cenám ropy zotavili po januárových výpredajoch.

NN (L) Health Care (EUR)

Zdravotnícky sektor v marci prekonal širší akciový trh približne o 1 %.

Výkonnosť fondu bola viac menej v súlade so zvyškom trhu, prispel k tomu najmä výber akcií založený na ukazovateľoch kvality súvah spoločností.

Medzi jednotlivými titulmi v portfóliu fondu k jeho zhodnoteniu najviac prispela spoločnosť Eli Lilly, naopak spoločnosť Mettler-Toledo Int. mala na výkonnosť fondu negatívny vplyv.

Výkonnosti vybraných NN Fondov (%)

Fond	YTD 2022	2021	2020	2019	2018	2017	2016	2015	2014	2013	2012
NN (L) International Slovak Bond (P Cap EUR)											
NN (L) International Central European Equity (P Cap EUR)	-7,41	29,09	-11,16	11,25	-7,92	25,29	6,22	4,57	-2,16	-1,57	16,68
NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable (P Cap EUR)	-8,86	9,62	8,54	16,82	-7,71	5,34	4,08	5,70	6,08	12,44	13,14
NN (L) Patrimonial Aggressive (P Cap EUR)	-4,76	20,37	7,06	21,22	-6,67	4,44	7,25	8,23	13,28	14,48	12,11
NN (L) Global Sustainable Equity (P Cap EUR)	-9,98	34,82	22,67	35,40	-7,20	8,18	5,35	9,20	17,23	16,38	11,43
NN (L) Global High Dividend (P Cap EUR)	0,60	25,07	-5,29	24,09	-8,42	1,05	11,80	5,21	15,29	16,58	11,16
NN (L) Climate & Environment (X Cap EUR)	-13,38	26,55	24,06	22,90	-19,50	13,14	20,03	-5,26	3,35	-1,85	2,70
NN (L) Health Care (P Cap EUR)	-3,65	21,83	7,10	17,71	10,77	5,36	-1,86	18,44	32,99	32,01	20,25

Zdroj: NN Investment Partners, čistá výkonnosť v kalendárnych rokoch k 31. 03. 2022

Právne upozornenie

S investovaním sú spojené niektoré riziká. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Hodnota investície môže kolísať a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Upozorňujeme tiež na možné kolísanie výnosov v dôsledku výkyvov menového kurzu.

Tento dokument má iba informačný charakter a nepredstavuje ponuku na kúpu alebo predaj cenných papierov alebo na účasť na akejkoľvek investičnej stratégii. Aj keď sa venovala zvláštna pozornosť obsahu tohto marketingového oznámenia, nie je možné poskytnúť záruku či vyhlásenie, výslovné alebo implicitné, čo sa týka správnosti alebo úplnosti týchto informácií. Informácie uvedené v tejto komunikácii sa môžu kedykoľvek zmeniť alebo aktualizovať. NN Investment Partners B.V., Czech Branch ani iná spoločnosť patriaca k skupine NN Group, ani žiadny z ich vedúcich predstaviteľov, manažérov, či zamestnancov nemôže niesť priamo ani nepriamo zodpovednosť za toto marketingové oznámenie. Použitie informácií obsiahnutých v tejto komunikácii iba na vlastné riziko.

Spomínané fondy sú riadne schválené a registrované Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) v Luxembursku. NN Investment Partners B.V. môže rozhodnúť o ukončení uvádzania fondu na trh v súlade s článkom 93a smernice o SKIPCP a článkom 32a smernice AIFM. Investori by si mali zistiť u svojho distribútora, či fondy uvedené v tomto dokumente patria do kategórie fondov, ktoré sú pre nich vhodné. Prospekt, oznámenie kľúčových informácií pre investorov (KIID), informácie o právach investorov a mechanizmoch kolektívneho odškodnenia a ďalšie zákonom požadované dokumenty týkajúce sa fondov (obsahujúce informácie o finančných prostriedkoch, nákladoch a súvisiacich rizikách) sú k dispozícii na www.nnfondy.sk.

Táto marketingová komunikácia nie je určená osobám naplňujúcej definíciu „US Person“, tak ako je definovaná v oddiele 902 nariadenia S amerického zákona o cenných papieroch z roku 1933, a nie je zamýšľaná ani sa nesmie používať na predaj investícií alebo úpisu cenných papierov v krajinách, kde to príslušné orgány alebo právne predpisy zakazujú. Všetky nároky vyplývajúce z podmienok tohto vylúčenia zodpovednosti alebo v súvislosti s ním sa riadia českým právom.

www.nnfondy.sk