

NN iMesačník



Spoločensky zodpovedné investovanie zažíva boom. Za posledné dva roky doň prítieklo 5 biliónov dolárov

Výnosy vyššie o 20 %, spokojní zamestnanci, udržateľný rozvoj, príroda zachovaná budúcim generáciám. Tieto kritériá nespĺňajú len prvoplánovo zelené firmy, ale napríklad aj americký reťazec Starbucks.

Tak, ako sa v súčasnosti mení prístup zamestnancov k firmám, mení sa aj prístup k ich produktom. Ľudia čím ďalej tým viac kladú dôraz na hodnoty a poslanie firmy, v ktorej pracujú. Zákazníci podľa prieskumov stále častejšie riešia, či sú výrobky, ktoré kupujú, vyrobené férovo a šetrne k životnému prostrediu. Do popredia záujmu sa v čoraz väčšej miere dostávajú značky s dobrým menom. Okrem toho prostredníctvom sociálnych sietí je dnes veľmi jednoduché zmeniť etické pochybenie firmy na mediálny škandál, ktorý môže mať fatálny vplyv aj na prosperujúci podnik. Spoločnosti, ktoré v takomto prostredí konajú eticky, dlhodobu prosperujú.

Až o 20 % vyšší výnos

V roku 2013 podrobili nemeckí akademici Gregor Dorfleitner, Sebastian Utz a Maximilian Wimmer stratégiu spoločensky zodpovedného investovania dlhodobou analýzou. Došli k jasnému záveru, že akciové portfóliá s vysokým podielom firiem, ktoré sa správajú sociálne a spoločensky zodpovedne, vykazujú v dlhodobom výhľade lepšie výsledky. Pri stratégii „kúp a drž“ sú výnosy v päťročnom horizonte lepšie dokonca o 20 %.

Podľa prieskumu spoločnosti Morgan Stanley z roku 2017 sa 86 % mileniálov zaujíma o zodpovedné investovanie. Čo teda pre firmy znamená spoločenská zodpovednosť? Nič viac a nič menej než ohľaduplný a ľudský prístup. K zamestnancom, dodávateľom, konkurencii, obyvateľom miest, v ktorých podnikajú i k prírode. Konanie nielen v súlade so zákonmi, ale aj so všeobecnými morálnymi pravidlami. Úspešné spoločnosti zakladajú svoju firemnú kultúru na týchto hodnotách.

Zodpovedné fondy na slovenskom trhu

Téma udržateľného rozvoja a spoločenskej zodpovednosti tak postupne preniká do oblasti kolektívneho investovania a tento trend silnie aj na slovenskom trhu.

„Téma spoločenskej zodpovednosti a udržateľného rozvoja je z pohľadu investorov veľmi perspektívna oblasť. Často sa stretávame napríklad s fondmi investujúcimi do moderných environmentálnych technológií, ale nejde zďaleka len o sektor životného prostredia. Fondy zamerané na spoločensky zodpovedné investovanie vyhľadávajú príležitosti vo všetkých sektoroch a hodnotia firmy napríklad aj podľa ich prístupu k zamestnancom, dodržiavaniu ľudských práv či udržateľnosti podnikania do budúcnosti,“ vysvetľuje generálny riaditeľ NN Investment Partners C.R. Jan D. Kabelka.

Piliere spoločensky zodpovedného investovania

Spoločensky zodpovedné fondy investujú do akcií firiem, ktorých riadenie stojí na troch hlavných pilieroch: spoločenskom, finančnom a environmentálnom. Tieto firmy podnikajú tak, aby nenarušovali udržateľnosť životného prostredia a rešpektovali ľudské práva a práva svojich zákazníkov i zamestnancov. Nevyužívajú detskú prácu, nepodieľajú sa na žiadnej z foriem diskriminácie, jadrovom vyzbrojovaní či exporte zbraní do krajín s embargom. Zároveň udržiavajú zdravé finančné ukazovatele a majú potenciál rozvoja do budúcnosti. Existuje dokonca špecializovaná londýnska burza Social Stock Exchange, na ktorej sa obchodujú len akcie spoločensky zodpovedných firiem.

Výber investičných titulov

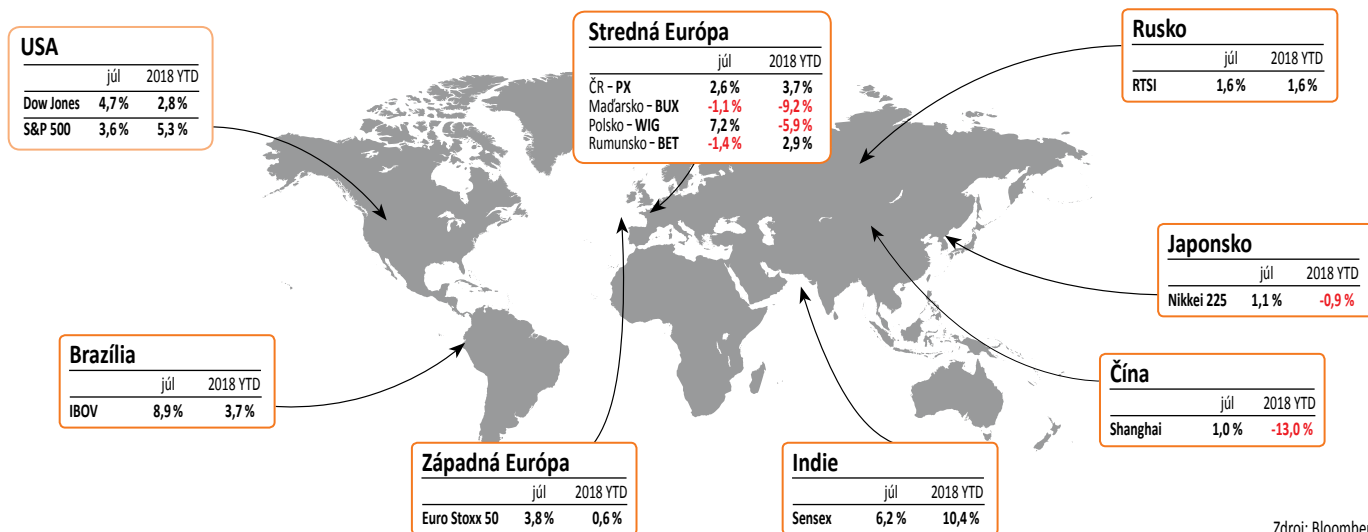
Uplatňujú sa dve základné stratégie výberu akcií a ďalších aktív do portfólií. V prípade negatívneho výberu investor zo svojho portfólia vylučuje spoločnosti z „problematických“ sektorov – tabakové firmy, firmy vyrábajúce alkoholické nápoje či podniky, ktoré sa zaoberajú hazardom alebo zbrojným priemyslom. Pri pozitívnom výbere sa do portfólia vyberajú akcie spoločností vykonávajúcich svoju činnosť v súlade so zásadami spoločensky zodpovedného podnikania.

Spoločensky zodpovedné fondy v spoločnosti NN Investment Partners

Spoločnosť NN Investment Partners má v oblasti zodpovedného investovania dlhoročnú tradíciu – prvý fond s touto stratégiou bol založený už v roku 1999.

Pokračovanie na ďalšej strane

Vývoj akciových trhov vo svete



Pokračovanie z predchádzajúcej strany

„Náš investičný proces je založený na vlastných analýzach jednotlivých firiem, v ktorých sa informácie overujú z rôznych nezávislých zdrojov. Zďaleka nevychádzame len z informácií, ktoré o sebe poskytuje samotná firma,“ spresňuje investičný riaditeľ NN Investment Partners C.R. Lubomír Vystavěl.

Spoločnosť NN Investment Partners ponúka na Slovensku 4 fondy s touto stratégiou:

• NN (L) European Sustainable Equity

Investuje do európskych akcií. Do portfólia sú zaradené firmy, ktoré podnikajú v súlade so stratégiou spoločenskej a environmentálnej zodpovednosti. Okrem celkovej finančnej analýzy hodnotíme tiež faktory, ktoré môžu výrazne ovplyvniť celkovú výkonnosť firmy v dlhodobom horizonte.

• NN (L) Global Sustainable Equity

Fond investuje do portfólia svetových akcií v súlade so stratégiou spoločenskej a environmentálnej zodpovednosti. Pri analýze jednotlivých firiem berieme do úvahy nielen klasické finančné ukazovatele, ale aj faktory, ktoré môžu dlhodobo a výrazne ovplyvniť celkovú výkonnosť firmy.

• NN (L) Global Equity Impact Opportunities

Fond investuje do svetových spoločností, ktoré okrem finančného výnosu vytvárajú pozitívne spoločenské a ekologické dosahy. V portfóliu sú akcie spoločností v rámci rôznych spoločenských tém, krajín a sektorov. Výber akcií prebieha na základe dôkladnej analýzy spoločností, angažmá a merania spoločenského vplyvu.

• NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable

Polovicu portfólia fondu tvoria nástroje s pevným výnosom z krajín eurozóny a druhú polovicu európske akcie spoločností a emitentov, ktorí realizujú politiky udržateľného rozvoja a zohľadňujú ochranu životného prostredia, spoločenské princípy a zásady vedenia. Spoločnosti sa vyberajú na základe vylučujúceho skríningu, pri ktorom sa vyčleňujú podniky so závažnými a štrukturálnymi problémami súvisiacimi s kontroverzným konaním a kontroverznými aktivitami.

Viac informácií o uvedených fondoch a ich výkonnosti, ako aj dokumenty na stiahnutie nájdete na www.nnfondy.sk.

Júl v skratke

- Najväčší narást v regióne strednej a východnej Európy zaznamenali poľské akcie (index WIG) +7,2%.
- Pražská burza (index PX) pridala +2,6%.
- V júli sa hodnota kurzu EUR voči USD nezmenila.

Najlepšie NN Fondy za júl

Kumulatívna výkonnosť fondov k 31. 7. 2018

Fond	1 mesiac	3 roky	5 rokov	2018 YTD
NN (L) Latin America Equity P Cap (USD)	8,39 %	10,68 %	-15,17 %	-7,45 %
NN (L) Health Care X Cap (USD)	6,08 %	14,80 %	67,47 %	8,56 %
NN (L) Health Care P Cap (EUR)	5,90 %	10,04 %	94,83 %	11,73 %
NN (L) Industrials X Cap (EUR)	5,06 %	15,49 %	48,15 %	1,13 %
NN (L) Internat. Visegrad Equity P Cap (EUR)	4,94 %	21,64 %	41,55 %	-1,11 %
NN (L) European High Dividend X Cap (EUR)	3,97 %	-3,60 %	26,40 %	1,52 %
NN (L) US Enh. Core Concent. Equity P Cap (USD)	3,89 %	34,54 %	67,16 %	4,42 %
NN (L) Euro High Dividend X Cap (EUR)	3,83 %	11,58 %	55,45 %	2,21 %
NN (L) Internat. Romanian Equity P Cap (EUR)*	3,76 %	n/a	n/a	1,95 %
NN (L) Banking & Insurance X Cap (USD)	3,73 %	21,0 %	33,87 %	-4,42 %

* Výkonnosť fondu v roku 2017 (NET %) bola 19,86 %.

Zdroj dát: NN Investment Partners

Právne oznámenie:

Tento dokument má výlučne informatívny charakter, nejde o ponuku na nákup cenných papierov, text nie je právne záväzný a nesmie byť použitý na účely predaja investícií alebo nadobudnutiu cenných papierov v krajinách, kde je to zakázané relevantnými orgánmi alebo legislatívou, a preto by si investori mali sami získať informácie o prípadných registračných alebo ohlasovacích povinnostiach vo vzťahu k plánovaným investíciám v rámci svojej jurisdikcie. Za stratu, ktorá by čitateľovi prípadne mohla vzniknúť použitím informácií uvedených v tomto dokumente, nenesie NN Investment Partners C.R., a. s. žiadnu zodpovednosť. S investovaním sú spojené niektoré riziká. Minulé výnosy nie sú zárukou výnosov budúcich. Hodnota investície môže kolísť a nie je zaručená návratnosť investovanej sumy. Upozorňujeme tiež na kolísanie možných výnosov v dôsledku výkyvov menového kurzu. Všetky dôležité informácie a dokumenty týkajúce sa uvedených fondov, vrátane súvisiacich rizík a nákladov, sú k dispozícii na www.nnfondy.sk.