

# NN iMesačník



## Zodpovedné investovanie: stratégia, ktorá sa dlhodobovo vypláca a poráža trh

**Henry Ford kedysi povedal, že žiadna firma neprežije, ak nevytvára zisk. Neprežije, však ani vtedy, keď bude vytvárať len zisk. Táto myšlienka skvele ilustruje základný princíp stratégií ESG (Environmental, Social, Governance).**

Rovnako ako sa dnes mení prístup zamestnancov k firmám, v ktorých pracujú, mení sa aj prístup ľudí k produktom, ktoré kupujú. Zamestnanci kladú čím ďalej tým väčší dôraz na hodnoty a poslanie podniku, v ktorom pracujú. Zákazníci podľa prieskumov stále častejšie riešia, či sú výrobky, ktoré kupujú, vyrobené férovou a šetrne k životnému prostrediu. Do popredia záujmu sa čoraz intenzívnejšie dostávajú značky s dobrým menom. Okrem toho je dnes jednoduché využiť sociálne siete a zmeniť etické pochybenie firiem na mediálny škandál, ktorý môže mať fatálny vplyv aj na dobre prosperujúcu firmu. Spoločnosti, ktoré v takomto prostredí postupujú eticky, dlhodobovo prosperujú.

Spoločnosť NN Investment Partners začala implementovať kritéria zodpovedného investovania do investičného procesu už v roku 2000. Až v posledných rokoch však zodpovedné stratégie zažívajú skutočný boom a potvrdzujú, že v porovnaní s trhom dokážu v dlhodobom i krátkodobom horizonte prinášať vyššie výnosy. V súčasnosti v týchto stratégiách spravujeme viac ako 11 miliárd eur a aktívne prispievame k udržateľnej budúcnosti.

*„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 spoločnosti NN Investment Partners v ČR Lubomír Vystavěl.*

Náš prístup zodpovedného investovania je založený na týchto pilieroch:

### 1. Aktívne vlastníctvo

To znamená, že na valných zhromaždeniach spoločností, ktorých akcie držíme, presadzujeme záujmy investorov a aktívne vykonávame

hlasovacie právo. Spolu s vedením spoločností a oddelením vzťahov s investormi hľadáme detailné informácie týkajúce sa faktorov ESG.

### 2. Faktor ESG integrujeme do investičného procesu

Pozorne vyberáme spoločnosti, ktoré dodržiajú politiku udržateľného rozvoja a zohľadňujú ekologické a sociálne princípy. Aplikujeme vlastné systémy hodnotenia a sledujeme celý rad kritérií vrátane ekonomických a finančných. Naša metodológia hodnotenia ESG zahŕňa 23 sektorových otázok. Tieto hodnotenia pravidelne revidujeme a aktualizujeme.

#### Čo pre firmy znamená sociálna zodpovednosť (ESG)?

**Environmental** = reprezentuje prístup k životnému prostrediu

**Social** = hodnotí prístup firmy k spoločnosti ako celku vrátane vlastných zamestnancov

**Governance** = určuje, akým spôsobom je firma riadená  
ESG teda neznamená o nič viac ani menej než ohľaduplný a ľudský prístup. K zamestnancom, dodávateľom, konkurencii, obyvateľom miest, na ktorých podnikajú, k prírode... Konať nielen v súlade so zákonmi, ale aj so všeobecnými pravidlami morálky. Úspešné spoločnosti na týchto hodnotách stavajú svoju firemnú kultúru.

NN (L) Patrimonial Balanced  
European Sustainable

Zmiešaná stratégia  
Udržateľné akcie,  
dlhopisy a zelené  
dlhopisy  
Od roku 2016  
390 mil. USD\*

O 88 % menej  
odpadu



NN (L) Global  
Sustainable Equity

Expozícia do širokého  
akciového portfólia  
Už od roku 2000  
5,8 mld. USD\*

O 78 % menej  
CO<sub>2</sub> \*



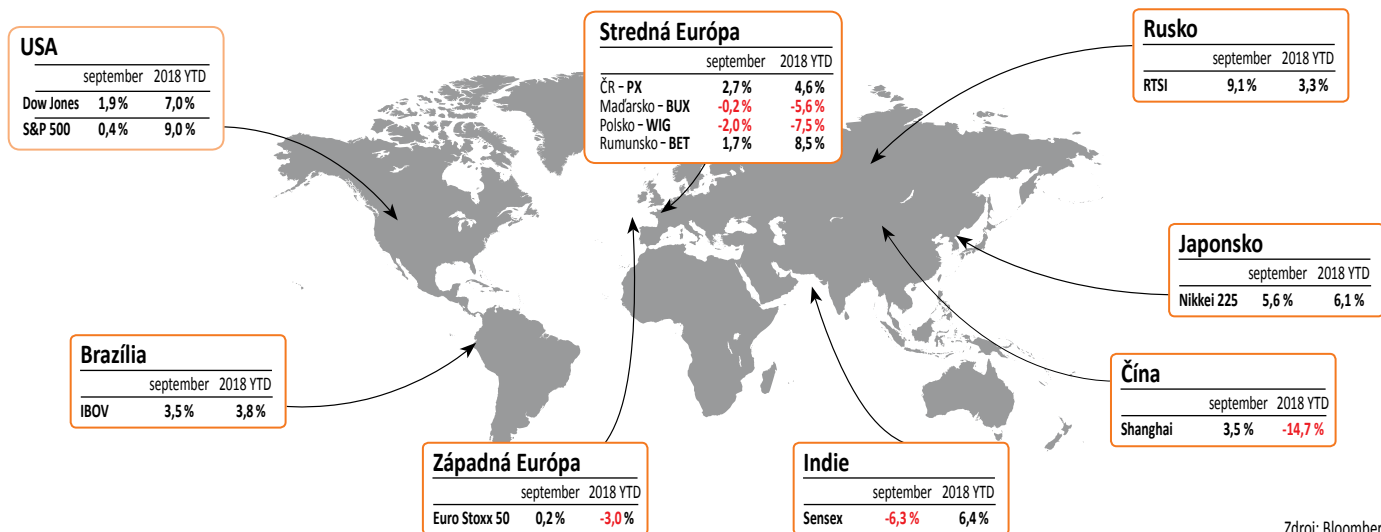
NN (L) Global Equity  
Impact Opportunities

Len témy vplyvu na  
životné prostredie a  
spoločnosť  
Od roku 2016  
700 mil. USD\*

Pozitívny vplyv  
na United Nations  
Sustainable  
Development  
Goals

\* Zdroj dát: NN Investment Partners, k 31. 3. 2018

# Vývoj akciových trhov vo svete



## Poklesy na trhoch: vyrad'ite emócie, zarad'ite nudnú štatistiku. Odmenou vám bude sladký výnos.



Nervozita na trhoch a výkyvy fondov vždy preveria, nakoľko investori mysleli svoje rozhodnutia vážne. Tí, ktorí sa držia svojho investičného horizontu, sa na konci spravidla radujú zo zhodnotenia svojho majetku. Naopak tí, ktorí podľahnú pochybám o svojom rozhodnutí, svoj predčasný odkup často spätne ľutujú.

Pri dynamických investíciách sa odporúča investičný horizont minimálne 7 rokov, pri vyvážených 5 rokov a pri konzervatívnych 3 roky. Okrem nášho emočne založeného mozgu totiž funguje tiež štatistika, a tá je rovnako neúprosná. Mnohí

majú ešte v živej pamäti roky 2008 – 2009, keď investičným svetom zmietala finančná kríza. Napriek tomu sa investori, ktorí dodržali investičné horizonty, radovali zo zisku. Dokonca aj „smoliari“, ktorí investovali do amerických akcií reprezentovaných indexom S&P500 na vrchole, teda 1. júla 2007, sa o 10 rokov neskoršie dívali na viac než 60 % výnos svojej investície.

Dodržujte preto časový horizont, rezervu investujte vždy krátkodobu a konzervatívne, peniaze na dôchodok dlhodobo a pokiaľ vám to vaša tolerancia rizika dovolí, tak dynamicky. Čím dlhšie totiž investujeme, tým väčšiu máme pravdepodobnosť, že dosiahneme svoj investičný cieľ.

## September v skratke

- Slovenská ekonomika v 2. štvrtroku vzrástla oproti predchádzajúcemu kvartálu o 1,1 %. Medziročne sa hrubý domáci produkt zvýšil o 4,2 %, čo bol najlepší výsledok od konca roka 2015.
- Cena ropy Brent sa vyšplhala nad 80 USD/barel a prekonal tak svoje štvorročné maximá.
- Talianska vláda rozhodla o štátnom rozpočte na rok 2019 s deficitom 2,4 %, čo nespĺňa pravidlá Paktu stability a rastu.

## Najlepšie NN Fondy za september

Kumulatívna výkonnosť fondov k 30. 9. 2018

Fond	1 mesiac	3 roky	5 rokov	2018 YTD
NN (L) Emerging Europe Equity X Cap (EUR)	6,1 %	38,42 %	5,72 %	-0,29 %
NN (L) Latin America Equity P Cap (USD)	5,4 %	27,04 %	-23,09 %	-12,22 %
NN (L) Latin America Equity X Cap (USD)	5,3 %	25,20 %	-24,94 %	-12,54 %
NN (L) Japan Equity X Cap (JPY)	4,3 %	24,18 %	49,00 %	-1,51 %
NN (L) Energy X Cap (USD)	2,6 %	35,98 %	-5,23 %	7,75 %
NN (L) Health Care P Cap (EUR)	2,0 %	32,81 %	105,82 %	18,03 %
NN (L) Industrials X Cap (EUR)	1,9 %	30,20 %	39,54 %	1,69 %
NN (L) Telecom X Cap (EUR)	1,8 %	0,45 %	18,39 %	-0,34 %
NN (L) Health Care X Cap (USD)	1,8 %	36,14 %	72,28 %	13,74 %
NN (L) Telecom X Cap (USD)	1,6 %	4,52 %	1,59 %	-3,60 %

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 kolísaa 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](http://www.nnfondy.sk).