

Komentár k vývoju NN Fondov vo februári pre stávajúcich investorov



NN (L) International Slovak Bond (EUR)

- Upozorňujeme, že 23. februára 2022 došlo k **likvidácii fondu** (viac informácií nájdete [tu](#)).

NN (L) International Central European Equity (EUR)

- Stredoeurópske akciové trhy vo februári klesali.
- Najväčší prepad zaznamenalo Maďarsko kvôli expozícii akciových titulov na Rusko a Poľsko, ktorého výkonnosť stiahli akcie z finančného a spotrebiteľského sektora.
- Rumunský a český akciový trh poklesol menej vďaka väčšej orientácii na defenzívne akciové sektory.
- Výkonnosť fondu bola negatívne ovplyvnená vyšším zastúpením finančného sektora, avšak silná expozícia na sektor utilít a rumunský akciový trh straty zmiernila.
- Znížili sme zastúpenie finančného sektora a presúvame prostriedky do defenzívnych akcií, sektoru utilít a energetických akcií.

NN (L) Patrimonial Balanced European Sustainable (EUR)

- Európske akcie stratili -3,0 % (index MSCI Europe) a poklesli aj európske dlhopisy (Bloomberg Barclays Euro Aggregate -2,2 %).
- Na výkonnosť fondu mal najväčší vplyv konkrétny výber akciových titulov, straty naopak zmiernila naša taktická alokácia aktív. Fond ťažil z nižšej durácie dlhopisového portfólia.
- V aktuálnom trhovom prostredí sme prestali aktívne vyhľadávať rizikové investície a posunuli sme portfólio fondu k neutrálnejšiemu nastaveniu oproti benchmarku.
- V akciovej zložke portfólia sme neurobili žiadne významné zmeny.

NN (L) Patrimonial Aggressive (EUR)

- V prostredí klesajúcich akciových aj dlhopisových trhov sa vynímali komoditné sektory: energie (+5,0 %) a materiály (+1,9 %).
- Relatívne lepšie sa darilo aj defenzívnym akciovým sektorom zdravotníctva, utilít a nevyhnutného spotrebného tovaru, ktoré dokázali väčšinou obmedziť svoje straty do výšky 1 %.
- V priebehu mesiaca pokračoval tlak na rastové akcie, ktoré zaznamenali poklesy medzi 4,5 % a 5,5 %.
- Kvalitné štátne dlhopisy boli negatívne ovplyvňované sprísňujúcou sa menovou politikou a tlakom na rast sadzieb. Naopak pozitívny vplyv mala vyšším dopytom investorov v reakcii na ruskú inváziu na Ukrajinu.
- Prijali sme obozretnejší prístup k európskemu regiónu a v rámci akciovej zložky máme teraz relatívne vyššie zastúpenie titulov z USA a nižšie zastúpenie európskych akcií.

NN (L) Global Sustainable Equity (EUR)

- Februárové udalosti viedli k silnému nárastu averzie k riziku u investorov, akcie strácali a rástla volatilita, index MSCI World stratil 2,6 % (v eurách).
- Z regionálneho pohľadu zaznamenali najhoršie výsledky akcie eurozóny (-5,2 %), naopak relatívne lepšie sa darilo akciám v Ázii a vo Veľkej Británii.
- Jediná trieda aktív, ktorá rástla, boli komodity.
- Fond neprekonal benchmark hlavne kvôli nižšej expozícii na fosilné palivá a výberu titulov v priemyselnom sektore.
- Pozitívne k výkonnosti fondu prispeli tituly z oblasti obnoviteľnej energie.

NN (L) Global High Dividend (EUR)

- Vyššia inflácia, rastúce sadzby centrálnych bánk a stupňujúce sa geopolitické napätie spôsobili pokles svetových akciových trhov.
- Minimálne zastúpenie IT sektora a súvisiacich odvetví v portfóliu obmedzilo straty fondu.
- K výkonnosti pozitívne prispeli aj tituly zo sektora zdravotníctva.
- Výrazné straty zaznamenali tituly zo sektora nehnuteľností.
- Naďalej vyhladávame atraktívne príležitosti v zdravotníctve, udržujeme relatívne vyššie zastúpenie sektorov financií a utilít a výrazne nižšie zastúpenie IT.

NN (L) Climate & Environment (EUR)

- Trhový vývoj bol zatienený inváziou Ruska na Ukrajinu, akciové trhy klesali a volatilita rástla.
- Vďaka rastúcim cenám energií vzrástol záujem o obnoviteľné zdroje a akcie týchto spoločností v našom

portfóliu priniesli vysoké zhodnotenie, čím znížili celkovú stratu.

- Aktuálne trhové prostredie nie je pre našu stratégiu ideálne, ale základné predpoklady našich investícií sú silné – tieto spoločnosti majú zdravé súvahy a dlhodobý rastový potenciál.
- Zaznamenali sme prílev kapitálu do fondu a za tieto prostriedky sme navýšili investície do spoločností, o ktorých kvalite sme najviac presvedčení.

NN (L) Health Care (EUR)

- Pokles akciových trhov pokračoval aj vo februári, kedy ho výrazne posilnili geopolitické udalosti, rast cien energií a očakávania sprísňovania menových politík v USA a EÚ.
- Sektor zdravotníctva prekonal širší akciový trh, darilo sa vybraným spoločnostiam z portfólia fondu (Humana), niektoré naopak výrazne poklesli (ABBVIE).
- Najpozitívnejšie sa na výkonnosti fondu podpísal výber akciových titulov na základe rastových metrik.

Výkonnosti vybraných NN Fondov (%)

| Fond | 2021 | 2020 | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 | 2014 | 2013 | 2012 |
|--|---|--------|-------|--------|-------|-------|-------|-------|-------|-------|
| NN (L) International Slovak Bond (P Cap EUR) | 25. februára 2022 došlo k likvidácii podfondu | | | | | | | | | |
| NN (L) International Central European Equity (P Cap EUR) | 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) | 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) | 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) | 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) | 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) | 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) | 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. 12. 2021

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 v jej vlastníckej štruktúre, ani žiadny z ich vedúcich predstaviteľov, manažérov, či zamestnancov nemôže niesť priamo ani nepriamo zodpovednosť za tento report. 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. Rozhodnutie investovať do fondu by malo zohľadniť všetky charakteristiky, ciele a súvisiace riziká fondu, ktoré sú opísané v prospekte. Podporovaná investícia sa týka nadobudnutia podielových jednotiek alebo akcií fondu, a nie podkladového aktíva, do ktorého fond investuje. Prospekt, oznámenie kľúčových informácií pre investorov (KIID), informácie o právach investorov a mechanizmoch kolektívneho odškodnenia, informácie o charakteristikách fondu súvisiacich s udržateľnosťou (napr. klasifikácia SFDR) 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 naplňujúcich 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.