EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

NN (L)

Latin America Equity

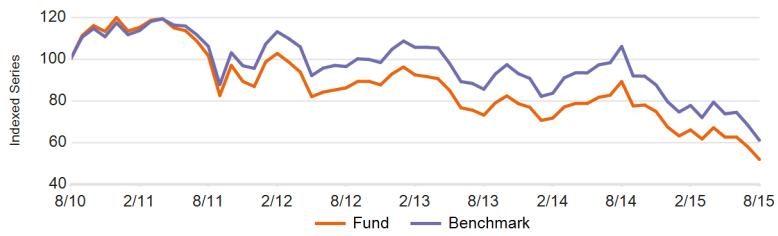
★★★ Overall Morningstar Rating™ ★★★ 3-year Morningstar Rating™ ★★ 5-year Morningstar Rating™

Morningstar Ratings 31/07/2015

Investiční politika

Fond investuje do společností založených, kotovaných nebo obchodovaných v Latinské Americe (včetně Karibiku) nebo společností, které mají díky svým aktivitám v tomto regionu silné postavení a široké pole působnosti. V horizontu několika let se snažíme překonat výkonnost srovnávacího indexu MSCI 10/40 Latin America. Investiční rozhodnutí týkající se portfolia jsou založena na analýzách cílových společností, ve spojení s naším pohledem na danou zemi a sektor. Uvážlivý výběr jednotlivých akcií považujeme za hlavní faktor, který má vliv na růst či pokles jejich cen. Akcie fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota. Cílem fondu není výplata dividend. Veškeré zisky dále investuje.

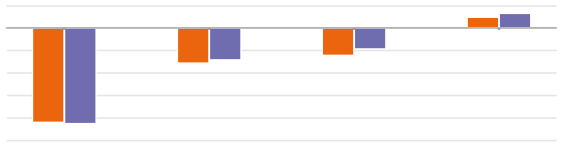
Výkonnost NET



Kumulativní výkonnost (NET %)

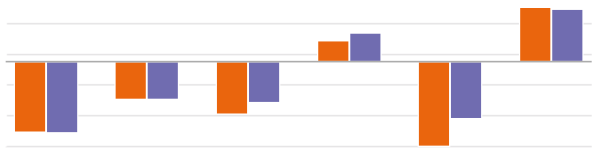
USD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	-10.38	-17.11	-21.42	-41.86	-39.82	-48.08	183.09
Benchmark	-10.52	-17.19	-21.47	-42.42	-36.67	-38.88	299.32

Roční výkonnost (NET %)



USD	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	-41.86	-15.57	-12.29	5.04
Benchmark	-42.42	-14.12	-9.38	6.76

Výkonnost v kalendářním roce (NET %)



USD	2015YTD	2014	2013	2012	2011	2010
Fond	-23.06	-12.30	-17.23	7.00	-27.56	17.95
Benchmark	-23.23	-12.30	-13.36	9.58	-18.57	17.33

Údaje k 31/08/2015

Základní údaje

Typ fondu	EQUITY
Typ třídy akcií	P kapitalizační
Měna třídy akcií	USD
ISIN kód	LU0051128774
Bloomberg kód	INGILAA LX
Reuters kód	LU0051128774.LUF
Telekurs kód	252775
WKN kód	989049
Sedol kód	-
Sídlo	LUX
Benchmark	MSCI EM Latin America 10/40 Net (MSCI EM Latin America Net until 1 April 2006; IFCI Latin America TR
Frekvence výpočtu NAV	Daily

Informace o fondu

Založení fondu		10/12/2001
Založení třídy akcií		10/12/2001
Cena na 1 akcii	USD	1,415.44
NAV na konci minulého měsíce	USD	1,579.32
Nejvyšší cena za uplynulý rok (03/09/2014)	USD	2,464.14
Nejnižší cena za uplynulý rok (24/08/2015)	USD	1,353.16
Celkový objem aktiv fondu (ml.)	USD	86.04
celková čistá hodnota aktiv na akciovou třídu	USD	42.36

Poplatky

Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku	1.90%
Roční poplatek za správu	1.50%
Fixní poplatky za služby	0.35%

největších pozic

Itau Unibanco Holding S-Pref	8.16%
Fomento Economico Mex-Sp Adr	7.77%
Grupo Televisa Sa-Spon Adr	4.98%
Ambev Sa-Adr	4.90%
Banco Bradesco Sa-Pref	4.60%
America Movil Sab De C-Ser L	3.97%
Grupo Financiero Banorte-O	3.60%
Petrobras - Petroleo Bras-Pr	3.38%
Valid Solucoes Sa	3.37%
Brf Sa	3.33%

Právní upozornění

Přečtěte si prosím upozornění na konci dokumentu.

NN investment partners

NN (L)

Latin America Equity

Statistika

USD	1 rok	3 roky	5 let
roční výnos portfolia (NET)	-41.86	-15.57	-12.29
Standardní odchylka	22.48	20.01	23.10
Sharpe Ratio (**)	-1.87	-0.79	-0.55
Alpha	-2.04	-2.54	-3.17
α (%)	0.55	-1.45	-2.91
Beta	0.95	0.95	1.00
R-Squared	0.99	0.99	0.99
Information Ratio	0.21	-0.64	-1.03
Tracking Error	2.59	2.27	2.83

(**) Pro roční Sharpe Ratio je jako bezriziková míra používán 3 měsíční Euribor.

Rizikový profil

SRRI

Nižší riziko – typicky nižší výnosy

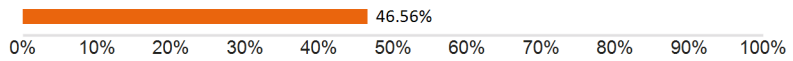
Vyšší riziko – typicky vyšší výnosy

Riziko	1	2	3	4	5	6	7

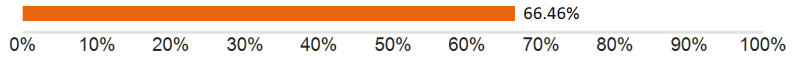
Historická data, která jsou použita pro výpočet rizikového ukazatele, nemusejí být spolehlivým vodítkem budoucího rizikového profilu fondu. Není zaručeno, že tento rizikový ukazatel se nebude v průběhu času měnit. Nejnižší kategorie rizika neznamená, že investice je bez rizika.

Tento fond patří do kategorie 6, protože tržní riziko spojené s akcie a/nebo finanční nástroje používanými k dosažení investičních cílů je považováno za vysoké.
Na akcie a/nebo finanční nástroje mají vliv různé faktory. K nim patří (nikoliv však výlučně) vývoj na finančních trzích a také vývoj ekonomické situace emitentů akcií a/nebo finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni celkovou hospodářskou situací světa a hospodářskými a politickými podmínkami v každé zemi. Likviditní riziko fondu je stanoveno jako vysoké. Likviditní rizika vznikají tam, kde je obtížné prodat specifickou podkladovou investici, což může způsobit obtíže při odkupu vaší investice z fondu. Navíc i výkyvy měn mohou mít velký vliv na výkonnost fondu. Investice do specifické geografické oblasti jsou více koncentrovány než investice do různých geografických oblastí. Nelze poskytnout žádnou záruku ohledně návratnosti vaší počáteční investice.

Value at Risk (95 % anualizovaná)



Value at Risk (bez diverzifikace)



VaR (Value at Risk) je statistický ukazatel měřící maximální možnou roční ztrátu, která se může při dané míře pravděpodobnosti vyskytnout.

Údaje k 31/08/2015

Regionální struktura

Brazílie	47.89%
Mexiko	37.66%
Chile	7.89%
Peru	2.29%
Kanada	2.21%
Kolumbie	2.06%

Měnová struktura

BRL	40.75%
USD	26.95%
MXN	20.28%
CLP	7.73%
CAD	2.17%
Ostatní	2.12%

Sektorové složení

Finančnictví	27.37%
Spotřební Běžné	21.06%
Materiály	12.43%
Spotřební Volný	12.37%
Průmysl	8.88%
Telekomunikační Služby	7.10%
Energie	6.94%
Energetika	3.85%

Ostatní třídy akcií

P růstová	LU0051128931
X kapitalizační	LU0113302664
Y kapitalizační	LU0756535653
I kapitalizační	LU0303706948

Právní upozornění

Přečtěte si prosím upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

Latin America Equity

Právní upozornění

1. Tento dokument má výhradně propagační charakter a veškerá v něm obsažená stanoviska nelze chápat jako nabídky, rady, ani doporučení ke koupi či prodeji investičních produktů, ani k podílení se na podobných transakcích. Informace obsažené v tomto materiálu nelze považovat ani za finanční či právní rady. Důvěra v informace obsažené v tomto materiálu je výhradním rizikem čtenáře a zcela závisí na jeho úsudku.

2. Fondy Luxembourg zmiňované v tomto dokumentu jsou podřízeným fondem investiční společnosti s variabilním kapitálem (SICAV), založené v Lucembursku. Společnosti SICAV získaly v Lucembursku veškerá nezbytná povolení ze strany Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Podřízený fond i SICAV jsou zapsány u CSSF.

3. Veškeré hodnoty výkonnosti, které nejsou uvedeny v měně fondu, byly přepočteny na základě směnného kurzu. Výkonnost se vypočítává na základě čisté hodnoty aktiv na jednotku: NAV-NAV (s vyloučením veškerých vstupních poplatků; s reinvesticí realizovaných kapitálových zisků z cenných papírů), s reinvestici výnosů. Pokud Fond investuje v zahraničí, jeho hodnota může vlivem směnných kurzů zahraničních měn kolísat. Průběžné poplatky jsou součtem veškerých provizí a nákladů průběžně srážených z průměrné hodnoty aktiv fondu (provozní výdaje). Jejich hodnota je vyjádřena jako procento aktiv fondu. Není-li uvedeno jinak, nejsou žádné údaje auditovány.

4. Investice s sebou přinášejí rizika, mezi která může patřit i riziko kapitálových ztrát. Věnujte, prosím, pozornost skutečnosti, že výše uvedená výkonnost je historickou skutečností a hodnota vašich investic může stoupat nebo klesat, a dále též skutečnosti, že dřívější výkonnost nezaručuje aktuální ani budoucí výkonnost. Dřívější výkonnost není ve vztahu k budoucím výsledkům jakkoli indikativní a v žádném případě ji za takovou nelze považovat. Cena Jednotek a veškeré výnosy z Jednotek mohou klesat, stejně jako stoupat, a nejsou garantovány. Investoři nemusí získat zpět plnou výši původně investované částky. Volatilita devizových kurzů představuje dodatečné riziko, související se směnnými kurzy.Investoři by neměli svá investiční rozhodnutí činit na základě tohoto dokumentu. Před uskutečněním investice si prostudujte prospekt. Hodnota vašich investic částečně závisí na vývoji na finančních trzích. S každým fondem navíc souvisí specifická rizika. Rizika a náklady specifické pro konkrétní fond jsou popsány v příslušném prospektu. Přesnější informace o investičním fondu, jeho nákladech a rizicích s ním spojených, najdete v příslušném prospektu, Klíčových informacích pro investory (KIID) a příslušných dodatcích. Tyto dokumenty spolu s výroční zprávou a společenskou smlouvou produktu/-ů se sídlem v Lucembursku jsou na vyžádání zdarma k dispozici na www.nnip.com.

5. Jelikož produkt nemusí být v oblasti výkonu soudní pravomoci vašich soudů schválen nebo může být omezeno jeho nabízení, odpovídá za úplné splnění a dodržování veškerých platných zákonů a nařízení v příslušné jurisdikci každý čtenář. Podíly ve Fondu nebyly registrovány v souladu se Zákonem o cenných papírech, platným v USA od roku 1933, ani dle zákonů žádného ze států USA, a fond nebyl registrován v souladu se Zákonem o investičních společnostech, platným v USA od roku 1940. Podíly ve Fondu nelze nabízet, ani přímo či nepřímo prodávat ve Spojených státech nebo jménem nebo ve prospěch jakékoli osoby ze Spojených států, s výjimkou případů, povolených na základě udělené výjimky, nebo v rámci transakce, nepodléhající platné legislativě Spojených států o cenných papírech.

6. Tento dokument byl sestaven s náležitou pozorností a pečlivostí. Přestože byla obsahu tohoto dokumentu věnována mimořádná pozornost, nelze na jeho přesnost, správnost ani úplnost poskytnout žádné garance, záruky, ani v souvislosti s nimi činit jakákoli závazná prohlášení. Veškeré informace uvedené v tomto dokumentu podléhají možnosti změny nebo aktualizace bez předchozího upozornění. Pro aktualizaci informací, prosím, zašlete společnosti NN Investment Partners e-mail na adresu info@nnip.com nebo navštivte stránky www.nnip.com. NN Investment Partners ani žádná jiná společnost nebo jednotka, náležící do skupiny NN Group, ani její představitelé, vedoucí pracovníci, ani zaměstnanci nenesou přímou ani nepřímou odpovědnost v souvislosti s informacemi a/nebo doporučeními jakéhokoli druhu, vyjádřenými v tomto dokumentu, ani za ně nijak neručí. Z informací uvedených v tomto dokumentu nelze vyvozovat žádná práva.

7. Nepřijímáme žádnou přímou ani nepřímou odpovědnost za škody utrpěné čtenáři nebo těmto čtenářům vzniklé na základě používání tohoto dokumentu, nebo v důsledku rozhodnutí, učiněných na základě tohoto dokumentu. Tuto prezentaci ani informace v ní obsažené není bez předchozího písemného svolení v žádné době povoleno kopírovat, reprodukovat, šířit, ani poskytovat jakýmkoli osobám. Veškeré nároky vzniklé z nebo v souvislosti s všeobecnými podmínkami tohoto zřeknutí se odpovědnosti se řídí českým právem.