

NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

★★★★

Overall Morningstar Rating™

Morningstar Ratings 31/05/2020

★★★

3-year Morningstar Rating™

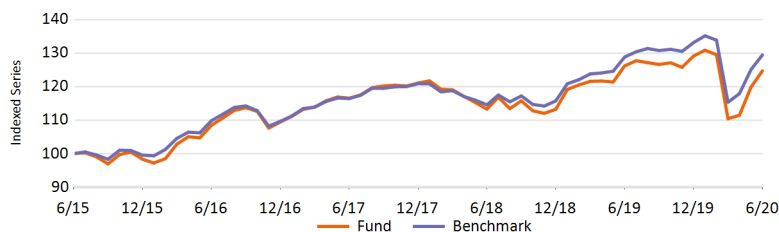
★★★★

5-year Morningstar Rating™

Investiční politika

Fond investuje do dluhových nástrojů (tj. do pokladničních poukázek, dluhopisů, certifikátů apod.) denominovaných v měnách hospodářsky vyspělých a politicky stabilních zemí, které jsou členskými zeměmi OECD (Organizace pro hospodářskou spolupráci a rozvoj). Investujeme do zemí, kde jsme schopni vyhodnotit specifická politická a ekonomická rizika, a do zemí, které prošly určitými hospodářskými reformami. Emitenti dluhových nástrojů jsou usazeni zejména v nízkopříjmových a středněpříjmových rozvíjejících se zemích (rostoucí trhy). Investujeme do dluhových nástrojů Jižní a Střední Ameriky (včetně Karibiku), Střední a Východní Evropy, Asie, Afriky a Středního východu. Snažíme se překonat výkonnost referenční hodnoty JP Morgan EMBI Global Diversified. Referenční hodnota široce odráží naše investiční prostředí. Fond spravujeme aktivně prostřednictvím alokace zemí, polohování křivek a výběru dluhopisů. Portfolio je diverzifikované napříč zeměmi a nástroji. Složení portfolia se může výrazně lišit od referenční hodnoty. Akcie fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota. Cílem fondu není výplata dividend. Veškeré zisky dále investuje.

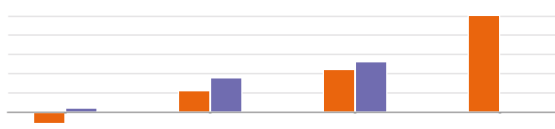
Čistá výkonnost



Čistá kumulativní výkonnost (%)

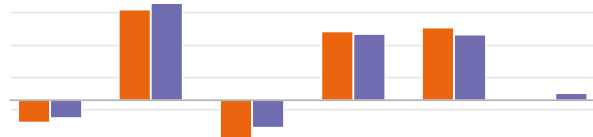
USD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fond	4.07	12.93	-3.41	-1.17	7.01	24.69	1,298.03
● Benchmark	3.51	12.26	-2.76	0.49	11.19	29.45	-

Čistá roční výkonnost (%)



USD	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fond	-1.17	2.28	4.51	10.10
● Benchmark	0.49	3.60	5.30	-

Čistá výkonnost v kalendářním roce (%)



USD	2020YTD	2019	2018	2017	2016	2015
● Fond	-3.41	14.02	-6.47	10.64	11.27	0.06
● Benchmark	-2.76	15.04	-4.26	10.26	10.15	1.18

Údaje k 30/06/2020

Základní údaje

Typ fondu	FIXED INCOME
Třída fondu	P kapitalizační
Měna třídy fondu	USD
Kód ISIN	LU0555020303
Kód Bloomberg	IEMDPCU LX
Kód Reuters	LU0555020303.LUF
Kód Telekurs	11932363
Kód WKN	A1H9RS
Kód Sedol	-
Domicil	LUX
Benchmark	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified [J.P. Morgan Emerging Market Bond Plus (E
Frekvence výpočtu ceny (NAV)	Daily

Informace o fondu

Datum založení fondu	29/04/2011
Datum založení třídy fondu	27/07/2011
Čistá hodnota aktiv (NAV)	USD 378.18
Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce	USD 363.38
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (21/02/2020)	USD 403.14
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (19/03/2020)	USD 311.27
Celkový čistý objem aktiv fondu (mln.)	USD 5,231.00
Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.)	USD 27.56
Celková čistá hodnota investic (mln.)	USD 5,141.87
Počet vydaných podílových listů	72,883
Durace	9.59
Průměrný úvěrový rating	BB
Výnos do splatnosti	5.72
Výnos do nejhoršího data splatnosti	5.71

Poplatky

Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku (průběžný poplatek)	1.51%
Roční poplatek za správu	1.20%
Fixní servisní poplatky	0.25%

10 největších pozic

1MDB GLOBAL INVESTMENTS	RegS 4.400% 2023-03-09	2.15%
ABU DHABI GOVT INTL	RegS 3.125% 2049-09-30	1.32%
RUSSIAN FEDERATION	RegS 5.250% 2047-06-23	1.30%
STATE OF QATAR	RegS 4.817% 2049-03-14	1.24%
REPUBLICA ORIENT URUGUAY	4.975% 2055-04-20	1.23%
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO	RegS 5.750% 2047-04-19	1.09%
REPUBLIC OF GUATEMALA	RegS 6.125% 2050-06-01	0.97%
UKRAINE GOVERNMENT	RegS 0.000% 2040-05-31	0.92%
REPUBLIC OF COLOMBIA	5.000% 2045-06-15	0.92%
REPUBLIC OF SOUTH AFRICA	5.750% 2049-09-30	0.87%

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

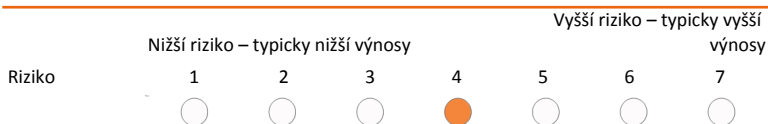
Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Ukazatele

USD	1 rok	3 roky	5 let
Čistý roční výnos portfolia	-1.17	2.28	4.51
Volatilita (směrodatná odchylka)	17.43	11.48	9.89
Sharpe ratio	-0.14	0.05	0.32
Alfa	-1.55	-1.56	-1.26
α (%)	-1.66	-1.32	-0.79
Koeficient Beta	1.08	1.10	1.11
Koeficient determinace	0.98	0.98	0.97
Information ratio	-0.63	-0.65	-0.41
Tracking error	2.62	2.03	1.89

Rizikový profil

SRRI



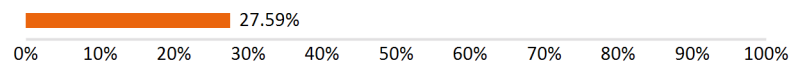
Historická data, která jsou použita pro výpočet rizikového ukazatele, nemusejí být spolehlivým vodítkem budoucího rizikového profilu fondu. Není zaručeno, že tento rizikový ukazatel se nebude v průběhu času měnit. Nejnižší kategorie rizika neznamena, že investice je bez rizika.

Tento fond je v kategorii 4 kvůli chování produktu během období měření výkonnosti. Bere se do úvahy celková tržní riziko, se zohledněním minulých výkonnosti a budoucího potenciálního vývoje trhů, souvisejících s Dluhopisy používaným k dosažení investičního cíle Vysoké.

Na tyto finanční nástroje mají vliv různé faktory. K těmto faktorům patří (nikoliv však výlučně) vývoj na finančních trzích a také vývoj ekonomické situace emitentů těchto nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni celkovou situací globální ekonomiky a politickými podmínkami, které panují v každé zemi. Očekávané kreditní riziko, riziko selhání emitentů, u podkladových investic je vysoké. 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. Investice do specifického tématu (jako je téma popsané v Cílech a investiční politice tohoto fondu) jsou více koncentrovány než investice do různých témat. Nelze poskytnout žádnou záruku ohledně návratnosti vaší počáteční investice.

Value at Risk na 95 % úrovni spolehlivosti



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

Údaje k 30/06/2020

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	25.54%
Čína	4.91%
Indonésie	4.51%
Saudská Arábie	4.24%
Ukrajina	4.20%
Egypt	4.06%
Mexiko	4.00%
Hotovost	3.60%
Brazílie	3.40%
Syntetická Hotovost	-21.68%
Ostatní	63.21%

Měnové složení

USD	99.78%
ZAR	0.15%
DEM	0.04%
JPY	0.04%
AUD	0.02%
GBP	0.01%
EUR	-0.04%

Složení podle ratingu

AA	6.14%
A	8.69%
BBB	24.87%
BB	16.48%
B	30.61%
Cash	3.60%
N/A	5.81%

Ostatní třídy fondu

Y kapitalizační	LU0756536388
X růstová	LU0555020642
X kapitalizační	LU0555020568
N kapitalizační	LU0953791257
O růstová čtvrtletní	LU1687284254
Y měsíční růstová	LU0756536545
I Distribution Monthly	LU0867919275
X měsíční růstová	LU0577846529
N růstová čtvrtletní	LU0953791331
I kapitalizační	LU0555020998
R růstová čtvrtletní	LU1687284684
P růstová čtvrtletní	LU0555020485
R Kapitalizační	LU1687284411

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu.

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

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 reinvesticí 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 přináší 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.

Poznámka pod čarou

Je zobrazeno 10 nejlepších pozic, s výjimkou hotovosti a syntetické hotovosti. Alokační portfolia (jsou-li k dispozici) jsou uvedeny včetně hotovosti a syntetické hotovosti. Hotovost zahrnuje vklady, hotovostní zajištění, měnové spoty, měnové forwardy a další likvidní aktiva, například závazky a pohledávky. Pokud alokace zahrnuje deriváty, zahrnuje syntetická hotovost hotovostní ofsety derivátů.