

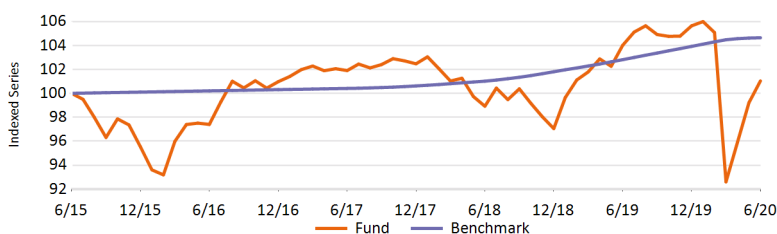
NN (L)

First Class Yield Opportunities

Investiční politika

Cílem fondu je v horizontu několika let dosáhnout výnosů vyšších než 1měsíční EURIBOR. Fond je aktivně spravován a srovnávací index (referenční hodnota) se nepoužívá pro sestavení portfolia, nýbrž pouze k měření výkonnosti. Fond používá aktivní správu, aby reagoval na měnící se tržní podmínky, mimo jiné pomocí fundamentální a behaviorální analýzy vedoucí k dynamické alokaci aktiv v průběhu času. Fond investuje do diverzifikovaného portfolia nástrojů s pevným výnosem, nástrojů peněžního trhu a jiných nástrojů i měn. Fond investuje zejména do firemních dluhopisů vysoké a nízké kvality a do dluhopisů emitovaných na rozvíjejících se trzích. Fond může investovat také do cenných papírů zajištěných aktivy (cenné papíry, u nichž jsou hodnota a příjmy odvozeny od určené skupiny podkladových aktiv a zajištěny těmito aktivy). Fond může k dosažení svých cílů otevírat dlouhé a krátké pozice (krátké pozice jen prostřednictvím derivátů). Fond může investovat také do čínských lokálních dluhopisů na čínském mezibankovním dluhopisovém trhu. Investiční rozhodnutí jsou založena na našem výhledu pro ekonomiku jako celek i na našem názoru na různé kategorie aktiv ve skupině aktiv s pevným výnosem. Součástí našeho investičního procesu je rozsáhlá analýza makroekonomické situace a stávající tržní dynamiky. Abychom mohli monitorovat, kontrolovat a řídit riziko fondu, uplatňujeme nejruznější přísná opatření. Základní měnou dílčího fondu je euro (EUR) a podfond může mít expozici vůči jiným měnám než EUR. U této třídy akcií, které jsou zajištěny oproti pohybům české koruny, se při měření výkonnosti jako reference používá 1měsíční PRIBOR. Rozdíl v celkové výnosnosti tohoto zajištěného druhu akcií a celkové výnosnosti fondu v základní měně (před zajištěním) odráží dopad devizového zajištění na výnosnost (pozitivní či negativní). Zajištěním této třídy akcií usilujeme o výměnu základní měny dílčího fondu (EUR) za základní měnu této třídy akcií, kterou je česká koruna (CZK). Expozice vůči jiným měnám než CZK v tomto dílčím fondu u této třídy akcií zůstává. Zajištění měnového rizika spočívá ve vytvoření protikladné pozice v jiné měně. Cílem fondu není výplata dividend. Veškeré zisky dále investuje. Akcie fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota.

Čistá výkonnost



Čistá kumulativní výkonnost (%)

| | CZK | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | Since Inception |
|-----------|------|------|-------|-------|-------|------|------|-----------------|
| Fond | 1.83 | 9.10 | -4.35 | -2.86 | -0.85 | 1.04 | 1.04 | -1.67 |
| Benchmark | 0.03 | 0.16 | 0.70 | 1.78 | 4.22 | 4.65 | 4.65 | - |

Čistá roční výkonnost (%)

| | CZK | 1Y | 3Y | 5Y | Since Inception |
|-----------|-------|-------|-------|------|-----------------|
| Fond | -2.86 | -2.86 | -0.28 | 0.21 | -0.28 |
| Benchmark | 1.78 | 1.78 | 1.39 | 0.91 | - |

Čistá výkonnost v kalendářním roce (%)

| | CZK | 2020YTD | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|-----------|-------|---------|------|-------|------|------|-------|
| Fond | -4.35 | -4.35 | 8.84 | -5.28 | 1.48 | 5.70 | -3.79 |
| Benchmark | 0.70 | 0.70 | 1.61 | 0.77 | 0.41 | 0.29 | 0.17 |

Údaje k 30/06/2020

Základní údaje

| | |
|------------------------------|---|
| Typ fondu | FIXED INCOME |
| Třída fondu | X Kapitalizační (zajištěná i) |
| Měna třídy fondu | CZK |
| Kód ISIN | LU0989573752 |
| Kód Bloomberg | INFNCXA LX |
| Kód Reuters | LU0989573752.LUF |
| Kód Telekurs | 22722018 |
| Kód WKN | A1XD1G |
| Kód Sedol | - |
| Domicil | LUX |
| Benchmark | Prague Interbank (PRIBOR) 1-month [Prague Interbank Offered Rate (PRIBOR) 3-month until 31 Dec 2017; |
| Frekvence výpočtu ceny (NAV) | Daily |

Informace o fondu

| | |
|---|--------------|
| Datum založení fondu | 09/07/2013 |
| Datum založení třídy fondu | 17/06/2014 |
| Čistá hodnota aktiv (NAV) | CZK 4,916.55 |
| Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce | CZK 4,828.08 |
| Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (21/02/2020) | CZK 5,203.76 |
| Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (23/03/2020) | CZK 4,362.54 |
| Celkový čistý objem aktiv fondu (mln.) | EUR 442.39 |
| Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.) | CZK 195.68 |
| Celková čistá hodnota investic (mln.) | EUR 440.70 |
| Počet vydaných podílových listů | 39,800 |
| Durace | 5.70 |
| Průměrný úvěrový rating | BB+ |
| Výnos do splatnosti | 3.95 |
| Výnos do nehoršího data splatnosti | 3.84 |

Poplatky

| | |
|---|-------|
| Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku (průběžný poplatek) | 1.53% |
| Roční poplatek za správu | 1.20% |
| Fixní servisní poplatky | 0.25% |

10 největších pozic

| | |
|--|-------|
| NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR (PF) | 1.32% |
| CITIGROUP INC 3.400% 2026-05-01 | 1.30% |
| CVS HEALTH CORP 4.300% 2028-03-25 | 1.19% |
| TOTAL SA MTN RegS 1.750% 2049-12-31 | 1.19% |
| DIAMOND 1 FIN/DIAMOND 2 144A 6.020% 2026-06-15 | 1.15% |
| TENNET HOLDING BV RegS 2.995% 2049-12-31 | 1.14% |
| AMERICAN TOWER CORP 3.950% 2029-03-15 | 1.07% |
| DH EUROPE FINANCE 0.750% 2031-09-18 | 1.05% |
| DEMETER (SWISS RE LTD) RegS 5.750% 2050-08-15 | 1.01% |
| AIR LEASE CORP 3.625% 2027-04-01 | 0.99% |

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

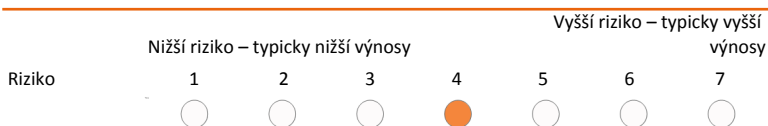
First Class Yield Opportunities

Ukazatele

| CZK | 1 rok | 3 roky | 5 let |
|----------------------------------|--------|--------|-------|
| Čistý roční výnos portfolia | -2.86 | -0.28 | 0.21 |
| Volatilita (směrodatná odchylka) | 13.11 | 8.17 | 6.88 |
| Sharpe ratio | -0.31 | -0.16 | -0.08 |
| Alfa | 57.32 | 9.52 | 3.76 |
| α (%) | -4.64 | -1.67 | -0.71 |
| Koeficient Beta | -27.25 | -6.58 | -3.57 |
| Koeficient determinace | 0.16 | 0.03 | 0.01 |
| Information ratio | -0.35 | -0.20 | -0.10 |
| Tracking error | 13.19 | 8.21 | 6.91 |

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 celkové tržní riziko, se zohledněním minulé výkonnosti a budoucího potenciálního vývoje trhů, souvisejících s Dluhopisy používaným k dosažení investičního cíle Vysoké.

Tyto nástroje jsou ovlivňovány různými 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) jsou více koncentrovány než investice do různých témat. Nelze poskytnout žádnou záruku ohledně návratnosti vaší počáteční investice. Zajišťování tříd akcií, což je metoda snažící se řídit specifické měnové riziko, může vyústit v dodatečné úvěrové riziko a zbytkové tržní riziko v závislosti na účinnosti provedeného zajištění. Investice na trhu Bond Connect mohou podléhat specifickým rizikům včetně obchodních omezení, měnového a regulačního rizika. Investorům doporučujeme, aby se seznámili s riziky tohoto trhu, která jsou popsána v prospektu.

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

Měnové složení

| | |
|-----|--------|
| EUR | 99.92% |
| GBP | 0.05% |
| BRL | 0.04% |
| USD | -0.02% |

Složení podle ratingu

| | |
|-----|--------|
| AA | 2.13% |
| A | 14.55% |
| BBB | 35.80% |
| BB | 20.16% |
| B | 19.16% |
| CCC | 3.22% |
| N/A | 3.08% |

Akciový fond

Dluhopisový fond

Smíšený fond

Strukturovaný produkt

Fond peněžního trhu

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

First Class Yield Opportunities

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.