

NN (L)

European High Yield

★★

Overall Morningstar Rating™

Morningstar Ratings 30/09/2019

★★

3-year Morningstar Rating™

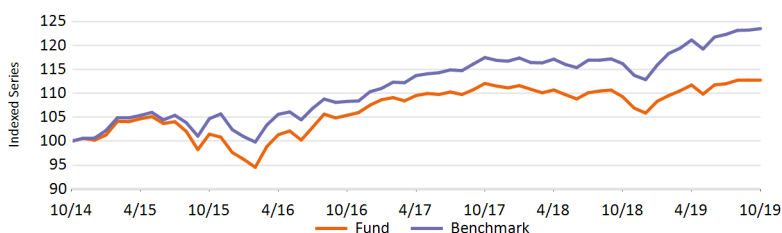
★★

5-year Morningstar Rating™

Investiční politika

Fond investuje zejména do firemních dluhopisů, které jsou denominovány v evropských měnách a mají vyšší riziko, a tedy i vyšší úrokovou sazbu (takzvané dluhopisy s vysokým výnosem, s ratingem nižším než BBB). V horizontu několika let usilujeme o překonání výkonnosti srovnávacího indexu BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, ex sub-financials. Pro sestavení optimálního portfolia využíváme naše analýzy jednotlivých emitentů firemních dluhopisů v kombinaci s analýzou širšího trhu. Snažíme se využívat rozdílu ve výnosech společností emitujících dluhopisy v rámci různých sektorů a také rozdílu mezi regiony, sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Rozdíly ve výnosech v rámci sektoru se mohou významně lišit. Proto věříme, že důležitou součástí investování do nástrojů s vysokým výnosem je pečlivý výběr a diverzifikace emitentů. 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 %)

EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	0.00	0.68	0.92	3.18	6.97	12.76	65.04
Benchmark	0.24	0.98	1.95	6.29	14.03	23.51	75.58

Roční výkonnost (NET %)

EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	3.18	2.27	2.43	5.75
Benchmark	6.29	4.47	4.31	6.48

Výkonnost v kalendářním roce (NET %)

EUR	2019YTD	2018	2017	2016	2015	2014
Fond	6.50	-4.74	3.35	10.13	-2.58	3.12
Benchmark	9.45	-3.31	5.78	7.75	1.75	5.79

Údaje k 31/10/2019

Základní údaje

Typ fondu	FIXED INCOME
Typ třídy akcií	P kapitalizační
Měna třídy akcií	EUR
ISIN kód	LU0529381476
Bloomberg kód	INGEHIP LX
Reuters kód	LU0529381476.LUF
Telekurs kód	11552578
WKN kód	A1C5JY
Sedol kód	-
Sídlo	LUX
Benchmark	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
Frekvence výpočtu NAV	Daily

Informace o fondu

Založení fondu	02/08/2010
Založení třídy akcií	18/11/2010
Cena na 1 akcii (NAV)	EUR 412.61
Cana (NAV) na konci minulého měsíce	EUR 412.63
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (16/09/2019)	EUR 414.76
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (03/01/2019)	EUR 385.68
Celkový objem aktiv fondu (ml.)	EUR 158.43
Celková čistá hodnota aktiv na akciovou třídu (mln.)	EUR 8.51
celková čistá hodnota investic (mln.)	EUR 8.43
počet vydaných akcií	20,621
Durace	3.15
Průměrný kreditní rating	BB-
Výnos do splatnosti (Yield to Maturity)	3.28
Výnos do splatnosti (Yield to Worst)	2.82

Poplatky

Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku (Prubežný poplatek)	1.30%
Roční poplatek za správu	1.00%
Fixní poplatky za služby	0.25%

10 největších pozic

NN (L) LIQUID EUR - Z CAP EUR (PF)	9.49%
CROWN EURO HOLDINGS SA RegS 2.625% 2024-09-30	2.70%
NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15	2.46%
BALL CORP 4.375% 2023-12-15	2.41%
ARDAGH PKG FIN/HLDGS USA 144A 4.625% 2023-05-15	2.36%
VIRGIN MEDIA RECEIVABLE RegS 5.500% 2024-09-15	2.27%
CASINO GUICHARD PERRACHON MTN RegS 1.865% 2022-06-13	2.25%
TIM S.p.A. MTN RegS 4.000% 2024-04-11	2.14%
QUINTILES IMS INC RegS 3.500% 2024-10-15	2.09%
TELEFONICA EUROPE BV RegS 4.375% 2049-12-31	2.06%

Právní upozornění

Přečtěte si prosím upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

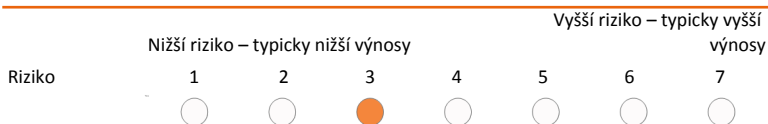
European High Yield

Statistika

EUR	1 rok	3 roky	5 let
Roční výnos portfolia (NET)	3.18	2.27	2.43
Standardní odchylka (volatilita)	4.45	3.35	5.18
Sharpe Ratio	0.85	0.83	0.54
Alpha	-2.33	-1.71	-1.99
α (%)	-3.11	-2.20	-1.88
Beta	0.90	0.91	1.05
R-Squared	0.97	0.92	0.93
Information Ratio	-3.51	-2.21	-1.32
Tracking Error	0.89	1.00	1.43

Rizikový profil

SRRI

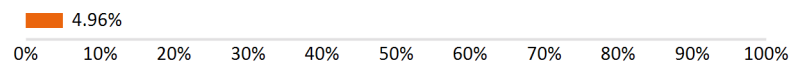


Historická data, která jsou použita pro výpočet rizikového ukazatele, nemusejí být spolehlivým vodítkem budoucího rizikového profilu fondu. Není zaručeno, že tento rizikový ukazatel se nebude v průběhu času měnit. Nejnižší kategorie rizika neznamena, že investice je bez rizika.

Tento fond je v kategorii 3 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 nim patří (nikoliv však výlučně) vývoj na finančních trzích a také vývoj ekonomické situace emitentů těchto nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni celkovou hospodářskou situací světa a hospodářskými a politickými podmínkami 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. Na výkonnost fondu navíc mohou mít velký vliv i výkyvy měn. 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)



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

Údaje k 31/10/2019

Regionální struktura

Spojené státy americké	31.33%
Francie	9.44%
Hotovost	9.34%
Itálie	6.18%
Irsko	6.11%
Lucembursko	5.70%
Německo	5.44%
Nizozemí	4.74%
Velká Británie	4.69%
Španělsko	4.35%
Ostatní	12.69%

Měnová struktura

EUR	87.71%
GBP	12.01%
USD	0.27%
JPY	0.01%

Odvětvová struktura

Komunikace	21.69%
Kapitálové Produkty	19.12%
Hotovost	9.34%
Prvovýroba	7.87%
Technologie	7.61%
Vlastní Negarantované	1.94%
Reity	1.78%
Energetika	0.83%
Elektrina	0.35%
Přeprava	0.17%
Ostatní	29.32%

alokace ratingu

BBB	6.59%
BB	43.94%
B	28.13%
CCC	6.81%
Cash	9.34%
N/A	5.20%

Citlivost úrokové míry

do 1 roku	2.95%
1 – 3 roky	13.43%
3 – 5 let	40.46%
5 – 7 let	20.87%
7 – 10 let	15.42%
> 10 let	6.87%

Ostatní třídy akcií

Zz kapitalizační	LU1840630260
X kapitalizační	LU0529382011
X růstová	LU1086541718
N kapitalizační	LU0953791844
Z kapitalizační	LU0529382367
I Kapitalizační (zajištěná ii)	LU0529383175
S kapitalizační	LU0529382284
I Distribuční(Q) (zajištěná ii)	LU0737031400
I kapitalizační	LU0529382870
P růstová	LU0529381633
R Distribuční	LU1703069705
R Kapitalizační	LU1703069531

Právní upozornění

Přečtěte si prosím upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

European High Yield

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. Alokace 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.