

NN (L)

Global High Yield



Overall Morningstar Rating

Morningstar Ratings 31/01/2020



3-year Morningstar Rating

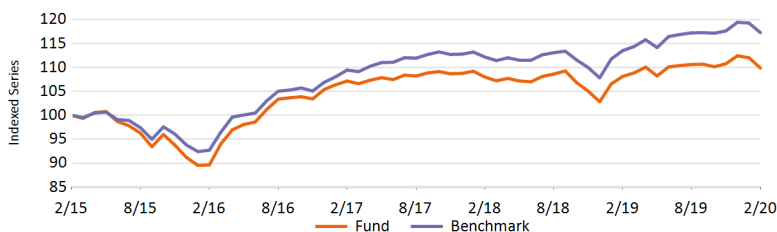


5-year Morningstar Rating

Investiční politika

Fond investuje zejména do diverzifikovaného portfolia globálních firemních dluhopisů s vyšším rizikem a tedy s vyšší úrokovou sazbou (takzvané dluhopisy s vysokým výnosem, s ratingem nižším než BBB). Fond spravujeme aktivně a pro sestavení optimálního portfolia využíváme naše analýzy jednotlivých emitentů firemních dluhopisů v kombinaci s analýzou širšího trhu. Snažíme se využívat rozdíly ve výnosech těchto dluhopisů v rámci sektorů a mezi regiony, sektory a různými hodnoceními kvality (ratingy). Proto se pozice fondu může významně odchýlit od referenční hodnoty. 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. Pro účely řízení rizik jsou odchylky emitentů udržovány ve vztahu k referenční hodnotě. V horizontu několika let se snažíme překonat výkonnost srovnávacího indexu složeného ze 70% Bloomberg Barclays US High Yield, 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield, 2% issuers capped ex financial subordinates hedged (EUR). Referenční hodnota široce odráží naše investiční prostředí. Fond může rovněž zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí referenčních hodnot. Zajištěním se snažíme zamezit měnovým rizikům pro investory investující v eurech (EUR). Veškerá měnová rizika v referenčním indexu tohoto dílčího fondu zajišťujeme vůči referenční měně této třídy akcií (EUR). Rizika měnových fluktuací vůči EUR, která souvisejí s nadprůměrnými a podprůměrnými pozicemi v portfoliu oproti referenčnímu indexu dílčího fondu, u této třídy akcií zůstávají. Zajištění měnového rizika spočívá ve vytvoření protikladné pozice v jiné měně. 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 (%)

EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	-1.92	-0.82	-0.66	1.62	2.53	9.87	113.44
Benchmark	-1.69	-0.32	0.03	3.30	7.13	17.25	240.82

Čistá roční výkonnost (%)

EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fond	1.62	0.84	1.90	4.12
Benchmark	3.30	2.32	3.23	6.74

Čistá výkonnost v kalendářním roce (%)

EUR	2020YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Fond	-2.27	9.33	-5.44	3.18	15.54	-6.78
Benchmark	-1.82	10.76	-4.39	5.51	13.94	-3.36

Údaje k 29/02/2020

Základní údaje

Typ fondu	FIXED INCOME
Třída fondu	P Kapitalizační (zajištěná iii)
Měna třídy fondu	EUR
Kód ISIN	LU0546918664
Kód Bloomberg	IGHPCEH LX
Kód Reuters	LU0546918664.LUF
Kód Telekurs	11789795
Kód WKN	A1H958
Kód Sedol	-
Domicil	LUX
Benchmark	Bloomberg Barclays 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped High Yield EUR (hedged)
Frekvence výpočtu ceny (NAV)	Daily

Informace o fondu

Datum založení fondu	29/04/2011
Datum založení třídy fondu	02/05/2011
Čistá hodnota aktiv (NAV)	EUR 533.59
Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce	EUR 544.06
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (20/02/2020)	EUR 549.84
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (08/03/2019)	EUR 522.92
Celkový čistý objem aktiv fondu (mln.)	EUR 1,877.14
Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.)	EUR 10.91
Celková čistá hodnota investic (mln.)	EUR 1,837.09
Počet vydaných podílových listů	20,442
Durace	3.27
Průměrný úvěrový rating	B+
Výnos do splatnosti	5.67
Výnos do nejhoršího data splatnosti	5.42

Poplatky

Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku (průběžný poplatek)	1.33%
Roční poplatek za správu	1.00%
Fixní servisní poplatky	0.25%

10 největších pozic

VIRGIN MEDIA RECEIVABLE	RegS 5.500% 2024-09-15	1.72%
BAUSCH HEALTH COS INC	RegS 4.500% 2023-05-15	1.49%
CCO HLDGS LLC/CAP CORP	144A 4.750% 2030-03-01	1.34%
HCA INC	5.625% 2028-09-01	0.98%
SPRINGLEAF FINANCE CORP	5.375% 2029-11-15	0.91%
LENNAR CORP	4.750% 2025-05-30	0.89%
W & T OFFSHORE INC	144A 9.750% 2023-11-01	0.84%
SPRINT CAPITAL CORPORATION	6.875% 2028-11-15	0.79%
QUINTILES IMS INC	RegS 3.250% 2025-03-15	0.77%
NOKIA OF AMERICA CORP	6.450% 2029-03-15	0.76%

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

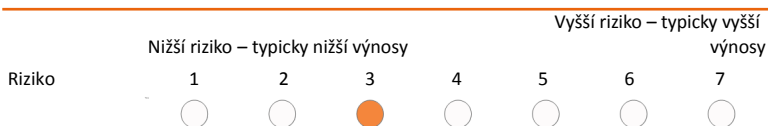
Global High Yield

Ukazatele

EUR	1 rok	3 roky	5 let
Čistý roční výnos portfolia	1.62	0.84	1.90
Volatilita (směrodatná odchylka)	3.75	4.00	5.31
Sharpe ratio	0.59	0.34	0.43
Alfa	-1.75	-1.56	-1.59
α (%)	-1.68	-1.49	-1.33
Koeficient Beta	1.04	1.05	1.10
Koeficient determinace	0.98	0.98	0.97
Information ratio	-3.26	-2.47	-1.38
Tracking error	0.52	0.60	0.96

Rizikový profil

SRRI

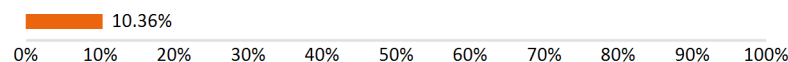


Historická data, která jsou použita pro výpočet rizikového ukazatele, nemusejí být spolehlivým vodítkem budoucího rizikového profilu fondu. Není zaručeno, že tento rizikový ukazatel se nebude v průběhu času měnit. Nejnižší kategorie rizika neznamena, že investice je bez rizika.

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 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. Na výkonnost fondu navíc mohou mít velký vliv i výkyvy měn. Investice do specifického tématu (jako je téma popsáné v Cílech a investiční politice tohoto fondu) 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.

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 29/02/2020

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	60.33%
Syntetická Hotovost	5.25%
Itálie	3.98%
Lucembursko	3.72%
Francie	3.42%
Nizozemí	3.35%
Čína	3.15%
Hotovost	2.29%
Irsko	2.10%
Německo	1.95%
Ostatní	10.45%

Měnové složení

USD	70.43%
EUR	25.51%
GBP	3.90%
CHF	0.10%
SEK	0.06%
AUD	-0.01%

Region Allocation

Komunikace	22.83%
Energetika	11.09%
Kapitálové Produkty	7.31%
Technologie	6.03%
Prvovýroba	5.20%
Pojišťovnictví	3.19%
Hotovost	2.29%
Přeprava	1.44%
Reity	1.37%
Elektřina	1.37%
Ostatní	37.88%

Složení podle ratingu

BBB	2.95%
BB	43.43%
B	36.70%
CCC	12.69%
CC	0.05%
Cash	2.29%
N/A	1.88%

Citlivost na změny úrokové sazby

Do 1 roku	1.27%
1–3 roky	10.07%
3–5 let	35.45%
5–7 let	26.00%
7–10 let	21.08%
Více než 10 let	6.13%

Ostatní třídy fondu

X Distribuční(M) (zajištěná iii)	LU0546919985
I Distribuční(Q) (zajištěná iii)	LU0643860850
X Kapitalizační (zajištěná iii)	LU0548664886
Zz Distribuční (zajištěná iii)	LU1473482823
Z Distribuční (zajištěná iii)	LU0870668513
N Kapitalizační (zajištěná iii)	LU0953792222
N Distribuční(Q) (zajištěná iii)	LU0999098899
I Kapitalizační (zajištěná iii)	LU0555026920
P Distribuční (zajištěná iii)	LU0555026763
R Kapitalizační (zajištěná iii)	LU1626186016
R Distribuční (zajištěná iii)	LU1703073301

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

Global 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.