

NN (L)

European High Yield

★★★★
Overall Morningstar Rating™

Morningstar Ratings 31/01/2021

★★★★
3-year Morningstar Rating™

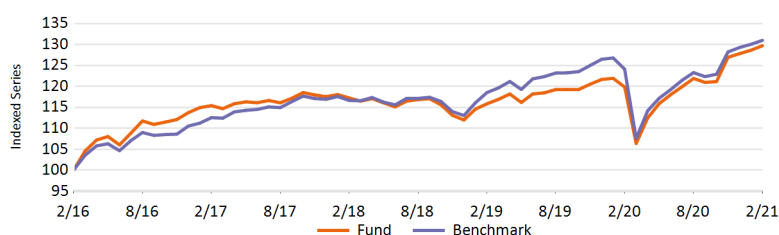
★★★★
5-year Morningstar Rating™

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 referenční hodnoty BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, ex sub-financials. Referenční hodnota široce odráží naše investiční prostředí. Fond může rovněž zahrnovat dluhopisy, které nejsou součástí prostředí referenčních hodnot. Fond spravujeme aktivně a k sestavení optimálního portfolia využíváme naše analýzy jednotlivých emitentů firemních dluhopisů v kombinaci s analýzou širšího trhu.

Snažíme se využívat rozdílů ve výnosech společností emitujících dluhopisy v rámci různých sektorů a také rozdílů 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. Akcie fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota. Cílem fondu není výplata dividend. Veškeré zisky fond dále investuje.

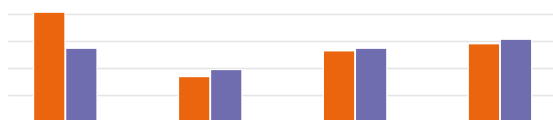
Čistá výkonnost



Čistá kumulativní výkonnost (%)

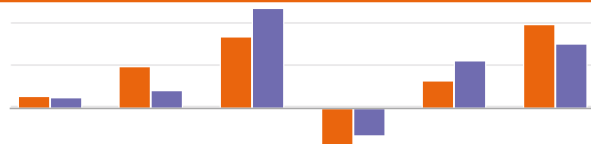
EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fond	0.83	2.17	6.41	8.22	10.63	29.70	79.50
● Benchmark	0.73	2.16	6.25	5.55	12.31	30.99	85.90

Čistá roční výkonnost (%)



EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fond	8.22	3.43	5.34	5.85
● Benchmark	5.55	3.95	5.55	6.21

Čistá výkonnost v kalendářním roce (%)



EUR	2021YTD	2020	2019	2018	2017	2016
● Fond	1.49	5.06	8.63	-4.74	3.35	10.13
● Benchmark	1.33	2.22	12.05	-3.31	5.78	7.75

Údaje k 28/02/2021

Základní údaje

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

Informace o fondu

Datum založení fondu	02/08/2010
Datum založení třídy fondu	18/11/2010
Čistá hodnota aktiv (NAV)	EUR 448.74
Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce	EUR 445.03
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (24/02/2021)	EUR 451.13
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (23/03/2020)	EUR 343.85
Celkový čistý objem aktiv fondu (mln.)	EUR 132.96
Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.)	EUR 7.32
Celková čistá hodnota investic (mln.)	EUR 132.61
Počet vydaných podílových listů	16,312
Durace	3.45
Průměrný úvěrový rating	B+
Výnos do splatnosti	3.83
Výnos do nejhoršího data splatnosti	3.62

Poplatky

Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku (průběžný poplatek)	1.29%
Roční poplatek za správu	1.00%
Fixní servisní poplatky	0.25%

10 největších pozic

BALL CORP 4.375% 2023-12-15	3.36%
NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15	2.67%
NN (L) LIQUID EUR Z CAP	1.82%
TIM S.p.A. MTN RegS 4.000% 2024-04-11	1.69%
TELEFONICA EUROPE BV RegS 4.375% 2049-12-31	1.61%
CROWN EURO HOLDINGS SA RegS 2.625% 2024-09-30	1.60%
SIGMA HOLDCO BV RegS 5.750% 2026-05-15	1.58%
VERISURE HOLDING AB RegS 3.500% 2023-05-15	1.54%
COTY INC RegS 4.000% 2023-04-15	1.34%
LKQ EURO HOLDINGS BV RegS 3.625% 2026-04-01	1.25%

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu.

NN (L)

European High Yield

Ukazatele

EUR	1 rok	3 roky	5 let
Čistý roční výnos portfolia	8.22	3.43	5.34
Volatilita (směrodatná odchylka)	13.99	8.75	7.43
Sharpe ratio	0.63	0.46	0.79
Alfa	3.03	-0.12	0.23
α (%)	2.67	-0.52	-0.21
Koeficient Beta	0.88	0.89	0.92
Koeficient determinace	0.99	0.98	0.97
Information ratio	1.23	-0.33	-0.14
Tracking error	2.16	1.58	1.53

Rizikový profil

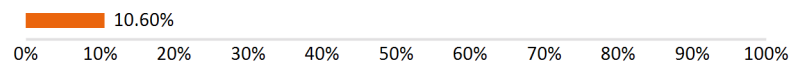


Historická data, která jsou použita pro výpočet rizikového ukazatele, nemusejí být spolehlivým vodítkem budoucího rizikového profilu fondu. Není zaručeno, že tento rizikový ukazatel se nebude v průběhu času měnit. Nejnižší kategorie rizika neznamena, že investice je bez rizika.

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.

Tyto finanční nástroje jsou ovlivňovány různými faktory. Patří mezi ně zejména vývoj finančních trhů a ekonomický vývoj emitentů těchto finančních nástrojů, kteří jsou sami ovlivňováni obecným stavem světové ekonomiky a ekonomickými a politickými podmínkami v jednotlivých zemích. Očekávané úvěrové riziko, riziko selhání emitentů podkladových investic, je vysoké. Riziko likvidity podfondu je nastaveno jako vysoké. Rizika likvidity mohou nastat v případě, kdy je obtížné prodat specifickou podkladovou investici. Navíc mohou mít velký vliv na výkonnost podfondu i výkyvy měn. Investice do konkrétní geografické oblasti jsou mnohem více koncentrované než investice do různých geografických oblastí. Investor nemá žádnou záruku, že původní investici získá zpět.

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 28/02/2021

Regionální rozdělení

Spojené státy americké	23.19%
Itálie	11.95%
Francie	11.83%
Velká Británie	10.47%
Německo	10.29%
Nizozemí	6.21%
Lucembursko	5.15%
Španělsko	4.71%
Hotovost	4.68%
Švédsko	3.28%
Ostatní	8.23%

Měnové složení

EUR	89.73%
GBP	9.99%
USD	0.27%
JPY	0.01%

Sektorová rozložení

Komunikace	16.76%
Kapitálové Produkty	12.93%
Přeprava	9.88%
Prvovýroba	7.70%
Hotovost	4.68%
Technologie	4.29%
Bankovníctví	3.92%
Vlastní_Negarantované	2.42%
Energetika	1.02%
Elektrina	0.23%
Ostatní	36.17%

Složení podle ratingu

BBB	0.43%
BB	41.70%
B	29.54%
CCC	15.37%
CC	1.10%
Cash	4.68%
N/A	7.06%

Ostatní třídy fondu

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

Právní upozornění

Věnujte prosím pozornost právnímu 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.