

NN (L) US Factor Credit

Management company: NN Investment Partners B.V.



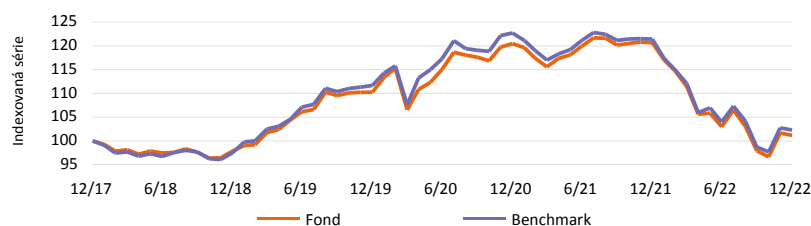
Rating Morningstar 30. 11. 2022. Více informací: viz dodatek Lexicon.

Investiční politika

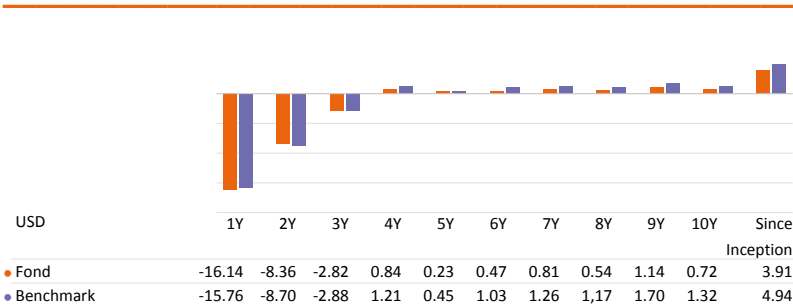
Fond investuje převážně do diverzifikovaného portfolia dluhopisů Spojených států denominovaných v amerických dolarech. Investujeme do firemních dluhopisů vysoké kvality (s ratingem AAA až BBB-). Fond používá aktivní správu k předvídání změn úrovně spreadů amerických podnikových dluhopisů a křivky rozpětí s udržováním mezních hodnot trvání a odchylek od kreditního rizika vzhledem k referenční hodnotě. Skladba jeho akcií se proto bude výrazně lišit od referenční hodnoty. V horizontu několika let se snažíme překonat výkonost referenční hodnoty Bloomberg US Aggregate Corporate Index. Fond využívá systematický přístup k alokacím do dluhopisů investičního stupně investováním do souboru faktorů (například hodnota, carry a nízké riziko), které jsou součástí pouze dlouhodobých strategií založených na pravidlech. Faktory představují určité charakteristiky dluhopisů, které jsou hlavními hnacími prvky jejich budoucích výnosů. Například faktor „hodnota“ má za cíl těžit z vnímaného nesprávného ocenění, v jehož důsledku jsou dluhopisy vzhledem k fundamentálním veličinám levné, takže jejich výkonost překonává drahé dluhopisy. Faktor „carry“ se snaží využívat tendenci, že dluhopisy s vyšším výnosem překonají výkonost těch s nižším výnosem. Faktor „nízké riziko“ má za cíl těžit z tendence, že stabilní a nízkorizikové dluhopisy překonávají výkon dluhopisů s vyšším rizikem. Fond může investovat až 10 % svých čistých aktiv do podmíněných konvertibilních cenných papírů, což jsou komplexní dluhové cenné papíry, které lze po určité události vyměnit za akcie a které oproti tradičním konvertibilním dluhům představují dodatečné riziko. Za účelem řízení rizik fondu uplatňujeme přísná opatření v oblasti jejich monitorování. Svůj podíl v tomto fondu můžete prodat každý (pracovní) den, kdy se také vypočítává jejich aktuální hodnota. Tento fond nemá za cíl vyplácet dividendy. Veškeré zisky znovu investuje.

* Celková investiční politika byla převzata z dokumentu Klíčové informace pro investory (KIID). Kapitál a/nebo výnos nejsou garantované ani chráněné.

Čistá výkonost (%) v minulosti *



Čistá roční výkonost (%) *



Základní údaje

Typ fondu	Pevný výnos
Třída fondu	P kapitalizační
Měna třídy fondu	USD
Kód ISIN	LU0546914754
Kód Bloomberg	INGRDPC LX
Kód Reuters	LU0546914754.LUF
Kód Telekurs	11553654
Kód WKN	A1H9RK
Kód Sedol	-
Klasifikace SFDR	Článek 6
Domicil	LUX
Benchmark	Bloomberg US Aggregate Corporate
Frekvence výpočtu ceny (NAV)	Denně

Informace o fondu

Datum založení fondu	29/04/2011
Datum založení třídy fondu	02/05/2011
Doba splatnosti podfondu	Neurčeno
Minimum subscription	akcie 1
Čistá hodnota aktiv (NAV)	USD 1,195.82
Čistá hodnota aktiv na konci minulého měsíce	USD 1,201.68
Nejvyšší cena (NAV) za uplynulý rok (31. 12. 2021)	USD 1,425.99
Nejnižší cena (NAV) za uplynulý rok (24. 10. 2022)	USD 1,127.96
Celkový čistý objem aktiv fondu (Mln)	USD 26.64
Celková čistá hodnota aktiv na třídu fondu (mln.)	USD 14.49
Celková čistá hodnota investic (Mln)	USD 26.71
Počet vydaných podílových listů	12,118
Durace	7.35
Průměrný úvěrový rating	BBB+
Výnos do splatnosti	5.76
Výnos do nejhoršího data splatnosti	5.76

Poplatky

Poplatky hrazené z majetku fondu v průběhu roku (průměrný poplatek)	0.85%
Roční poplatek za správu	0.65%
Fixní servisní poplatek	0.15%
Max. poplatek za úpis cenného papíru	3.00%
Výstupní poplatek	-

10 největších pozic

BANK OF AMERICA CORP MTN 3.864% 2024-07-23	2.27%
HSBC HOLDINGS PLC 4.041% 2028-03-13	2.11%
MORGAN STANLEY MTN 3.772% 2029-01-24	2.10%
DUKE ENERGY CAROLINAS 6.100% 2037-06-01	1.58%
ORACLE CORP 6.125% 2039-07-08	1.55%
BARCLAYS PLC 4.338% 2024-05-16	1.50%
MIZUHO FINANCIAL GROUP 3.922% 2024-09-11	1.49%
BP CAPITAL MARKETS PLC 3.723% 2028-11-28	1.43%
LLOYDS BANKING GROUP PLC 3.574% 2028-11-07	1.36%
SUMITOMO MITSUI FINL GRP 3.202% 2029-09-17	1.31%

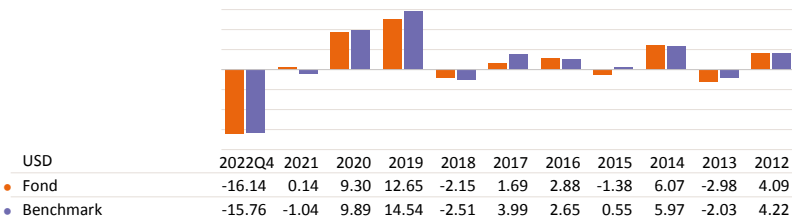
Právní upozornění

Věnujte pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu. Údaje o výkonosti poskytla společnost NN Investment Partners.

Informativní listy

NN (L) US Factor Credit

Čistá výkonnost v kalendářním roce (%) *



* Výkonnost v minulosti není spolehlivým indikátorem pro výnosy v budoucnosti. Výpočet bere v úvahu všechny poplatky a náklady, které na úrovni fondu vzniknou, s výjimkou poplatku za úpis. Jakékoli depozitní náklady, pokud jsou uplatněny, dodatečně sníží vývoj hodnoty.

Ukazatele

USD	1 rok	3 roky	5 let
Volatilita (směrodatná odchylka)	10.40	9.23	7.67
Sharpe ratio	-1.75	-0.39	-0.14
Alfa	-0.86	0.01	-0.21
Koeficient Beta	0.98	0.98	0.97
Koeficient determinace	0.99	0.98	0.97
Information ratio	-0.36	0.05	-0.17
Tracking Error	1.06	1.34	1.33
Value at Risk na 95 % úrovni spolehlivosti			11.33%

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

Rizikový profil

SRRI

Nižší riziko – Obvykle nižší výnos			Vyšší riziko – Obvykle vyšší výnos			
1	2	3	4	5	6	7

Riziko

Historická data, například ta použitá k výpočtu tohoto ukazatele, nemusejí být spolehlivým vodítkem budoucího rizikového profilu tohoto fondu. Není zaručeno, že tento ukazatel rizika zůstane nezměněn, může se časem měnit. Nejnížší kategorie rizika neznámá, že investice je bez rizika.

Tento fond je v kategorii 4 kvůli chování produktu během období měření výkonnosti. Celkové tržní riziko, se zohledněním minulé výkonnosti a budoucího potenciálního vývoje trhů, související s dluhopisy používanými k dosažení investičního cíle, je považováno za střední.

Dluhopisy ovlivňují různé faktory. Patří mezi ně mimo jiné 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 střední. Likviditní riziko fondu je stanoveno jako střední. Likviditní rizika vznikají tam, kde je obtížné prodat určitou podkladovou investici, což může způsobit potenciální těžkosti při odkupu vaší investice z fondu. Navíc mohou mít velký vliv na výkonnost podfondu i výkyvy měn. Nelze poskytnout žádnou záruku ohledně návratnosti vaší původní investice.

Údaje k 31. 12. 2022

Regionální rozdělení

Severní Amerika	94.69%
Evropa	13.24%
Hotovost	6.70%
Pacifická Asie bez Japonska	6.48%
Japonsko	4.36%
Latinská Amerika	2.41%
Syntetická Hotovost	-27.88%

Měnové složení

USD	100.00%
-----	---------

Složení podle ratingu

AA	5.01%
A	34.51%
BBB	52.95%
BB	0.83%
Hotovost	6.70%

Sektorová rozložení

Finanční služby	43.69%
Průmysl	41.39%
Domácí státní dluhopisy	27.37%
Utility	7.80%
Hotovost	6.70%
Agentura	0.94%
Syntetická Hotovost	-27.88%

Ostatní třídy fondu

I kapitalizační	USD	LU0555020055
P růstová	USD	LU0555019800
X kapitalizační	USD	LU0546914838

Právní upozornění

Věnujte pozornost právnímu upozornění na konci dokumentu. Údaje o výkonnosti poskytla společnost NN Investment Partners.

Informativní listy

NN (L) US Factor Credit

Právní upozornění

Jedná se o marketingové sdělení. Toto marketingové sdělení bylo připraveno pouze za účelem předání informací a nezahrnuje žádnou nabídku, prospekt ani pobídku ke koupi, prodeji nebo nakládání s cennými papíry nebo k účasti v jakékoli obchodní strategii a nenabízí ani poskytování investičních služeb nebo investiční výzkum. Informace obsažené v tomto marketingovém sdělení nelze považovat ani za finanční či právní rady.

Fondy Luxembourg zmiňované v tomto dokumentu jsou podfondy investičních společností SICAV s variabilním kapitálem (Société d'investissement à capital variable), založených v Lucembursku. Společnosti SICAV získaly v Lucembursku veškerá nezbytná povolení ze strany Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF). Podfond i společnost SICAV jsou zapsány u CSSF. 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: Čistá hodnota aktiv (bez jakýchkoli vstupních poplatků; s reinvesticí distribucí), 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.

Investice zahrnuje riziko. Upozorňujeme, že hodnota každé investice může stoupat či klesat a dřívější výkonnost nijak nenaznačuje budoucí výsledky a v žádném případě ji za takovou nelze považovat. Cena podílů a veškeré výnosy z podílů mohou klesat i stoupat a nejsou garantovány. Investorům se nemusí vrátit částka, kterou původně investovali. Devizová volatilita představuje další riziko směnného kurzu. Investoři by neměli zakládat svá investiční rozhodnutí na tomto dokumentu. Před uskutečněním investice si prostudujte prospekt. Hodnota vašich investic částečně závisí na vývoji na finančních trzích. S každým fondem navíc souvisí specifická rizika. Rozhodnutí investovat do fondu by mělo následovat po zhodnocení všech charakteristik, cílů a souvisejících rizik fondu, jak jsou popsány v prospektu.

Prospekt, příslušné klíčové informace pro investory (KIID) (pokud se fondu týkají), informace o aspektech fondu se týkajících udržitelnosti (například klasifikace SFDR) a další z právního hlediska požadované dokumenty týkající se fondu (obsahující informace o fondu a možných nákladech a rizicích) naleznete na stránkách www.nnip.com (oddíl Dokumenty) v relevantních jazycích zemí, ve kterých je fond registrován nebo z důvodů marketingu nahlášen. Společnost NN Investment Partners B.V. může rozhodnout o zrušení dohod vytvořených za účelem marketingu tohoto fondu v souladu s článkem 93a směrnice 2009/65/ES a článkem 32a směrnice 2011/61/EU, jak říkájí články 2:121ca a 2:124.0a Wft holandského práva. Informace o právech investorů a možnostech hromadné kompenzace naleznete na stránkách www.nnip.com (oddíl Zásady a řízení).

Tato marketingové sdělení není mířeno na obyvatele Spojených států a obyvatele Spojených států se jím nesmí řídit, jak je definováno v článku 902 nařízení S Zákona o cenných papírech platného v USA od roku 1933. Nesmí být využito jako pobídka k prodeji investic nebo k úpisu cenných papírů v zemích, kde je to v rámci relevantních zákonů zakázáno. Toto marketingové sdělení není mířeno na investory v jurisdikcích, ve kterých tento fond není povolen nebo kde je jeho nabídka omezena.

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. Společnosti NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V. ani žádná jiná společnost v jejich vlastnické struktuře, žádní představitelé či zaměstnanci nenesou přímou ani nepřímou odpovědnost s ohledem na informace obsažené v tomto marketingovém sdělení.

Čtenář využívá informace obsažené v tomto marketingovém sdělení na své vlastní riziko. Toto marketingové sdělení a informace v něm obsažené není bez předchozího písemného svolení společnosti NN Investment Partners B.V. možné kopírovat, reprodukovat, šířit ani poskytovat osobám jiným, než jsou jeho příjemci. Veškeré nároky vzniklé z nebo v souvislosti s všeobecnými podmínkami tohoto zřeknutí se odpovědnosti se řídí českým právem.

Poznámka

Nejlepších 10 podílů je uvedeno bez hotovosti a syntetické hotovosti. Alokace portfolia (pokud jsou 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. V případě, že alokace zahrnuje deriváty, syntetická hotovost zahrnuje hotovostní vyrovnání derivátů.

Další informace o integraci rizik spojených s udržitelností naleznete na naší stránce SFDR na webu nnip.com.

