

NN (L)

Global Bond Opportunities

★★
Overall Morningstar Rating™
Morningstar Ratings 31/10/2018

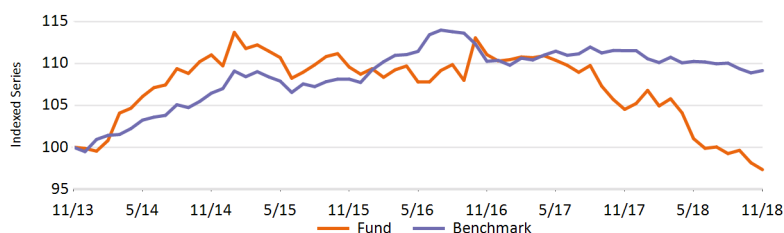
★
3-year Morningstar Rating™

★★★
5-year Morningstar Rating™

Política de inversión

El fondo invierte principalmente en una cartera internacional diversificada de obligaciones gubernamentales y empresariales de alta calidad (con una calificación crediticia de AAA a BBB-), tanto de mercados en desarrollo como emergentes, denominadas en varias divisas. Además de invertir directamente en títulos de deuda pública y privada, el fondo también podrá invertir en deuda privada de mayor riesgo y, por consiguiente, con un mayor tipo de interés (los denominados bonos de alto rendimiento, que tienen una calificación crediticia inferior a BBB), en valores respaldados por activos (títulos cuyo valor y rentabilidad se derivan de un determinado grupo de activos subyacentes y están garantizados –o “respaldados”– por este), en títulos con garantía hipotecaria (títulos cuyo valor y rentabilidad se derivan de hipotecas y están garantizados –o “respaldados”– por estas) y/o en divisas extranjeras. El fondo también puede invertir en títulos de deuda onshore chinos a través de Bond Connect, un mercado que facilita la inversión en el mercado de renta fija chino. Pretendemos superar la rentabilidad del valor de referencia, el Bloomberg Barclays Global Aggregate hedged (EUR), calculada en un período de varios años. A esta clase de acciones cubierta concreta le aplicamos una estrategia de cobertura de divisas. Al realizar una cobertura de nuestras divisas pretendemos evitar los riesgos cambiarios para los inversores en euros (EUR). Cubrimos todos los riesgos cambiarios del valor de referencia del subfondo frente a la moneda de referencia de esta clase de acciones (EUR). En esta clase de acciones se mantienen los riesgos de fluctuaciones en el tipo de cambio con respecto al EUR, asociados con posiciones sobreponderadas e infraponderadas en la cartera con respecto al valor de referencia del subfondo. La cobertura de divisas consiste en adoptar una posición de compensación en otra divisa. El proceso de toma de decisiones de inversión se basa en nuestras previsiones para la evolución de los tipos de interés, un amplio análisis macroeconómico, un análisis de la situación del mercado y los datos procedentes de nuestros modelos. Aplicamos estrictas medidas de seguimiento para controlar el riesgo del fondo. Usted puede vender su participación en este fondo cualquier día (laborable) en el que se calcule el valor de las participaciones, es decir, a diario en el caso del presente fondo. El fondo no tiene previsto repartir dividendos. Todas las ganancias se reinvierten.

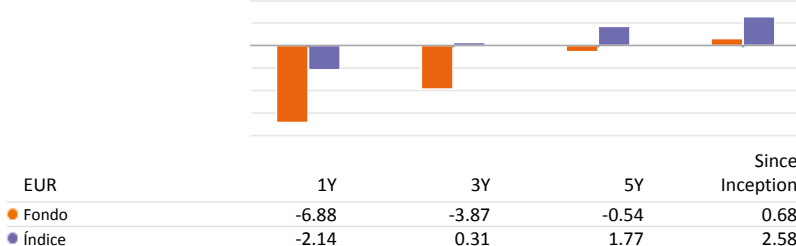
Rentabilidad Neta



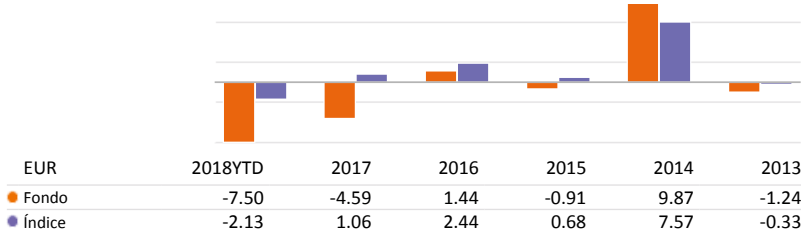
Rentabilidad acumulada (% neto)

EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fondo	-0.84	-1.93	-3.66	-6.88	-11.18	-2.68	5.31
● Índice	0.25	-0.81	-0.99	-2.14	0.94	9.15	21.38

Rentabilidad anualizada (% neto)



Rentabilidad año natural (% neto)



Datos a 30/11/2018

Información Básica

Tipo de fondo	FIXED INCOME
Clase de acción	P Capitalisation (cobertura iii)
Divisa clase acc.	EUR
Código ISIN	LU0546921296
Código Bloomberg	INWPCEH LX
Código Reuters	LU0546921296.LUF
Código Telekurs	11794072
Código WKN	A1H9QH
Código Sedol	-
Domicilio	LUX
Índice	Bloomberg Barclays Global Aggregate EUR (hedged)
Frecuencia Valor Liquidativo	Daily

Datos del fondo

Fecha de lanzamiento Fondo	29/04/2011
Fecha de lanzamiento clase de acción	02/05/2011
Valor Liquidativo	EUR 213.41
Valor Liquidativo mes anterior	EUR 215.21
Máximo valor liquidativo en 1 año (01/02/2018)	EUR 235.29
Mínimo valor liquidativo en 1 año (20/11/2018)	EUR 212.09
Patrimonio fondo (Mill.)	EUR 98.92
Patrimonio clase de acción (Mill.)	EUR 22.04
Duración	9.21
Calificación crediticia media	A-
Rentabilidad a vencimiento	5.32
Yield to Worst	4.69

Comisiones

Gastos corrientes	0.97%
Comisión de gestión anual	0.75%
Comisión de Servicios fija	0.15%

10 principales posiciones

Japan 0.1% 10-sep-2023	18.74%
United States Treasury Notes 0.375% 15-jul-2027	15.11%
Government Of The United States Of America 0.5% 15-jan-2028	14.37%
Japan 0.1% 20-dec-2021	3.71%
Japan 0.6% 20-dec-2036	3.12%
Japan 1.4% 20-dec-2045	2.65%
Japan 0.6% 20-dec-2023	2.35%
Government Of United Kingdom 3.25% 22-jan-2044	1.82%
Italy 4.5% 01-mar-2026	0.92%
France 1.5% 25-may-2031	0.91%

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

10 principales posiciones, datos facilitados por Factset.

NN (L)

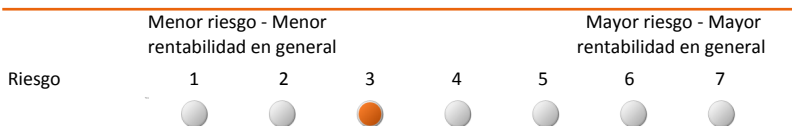
Global Bond Opportunities

Estadísticas

EUR	1 año	3 años	5 años
Rentabilidad Anualizada	-6.88	-3.87	-0.54
Desviación Estándar	4.31	4.68	4.86
Ratio de Sharpe anual	-1.45	-0.74	-0.07
Alpha	-7.49	-3.80	-1.60
α (%)	-4.74	-4.19	-2.31
Beta	-0.34	0.09	0.66
R-cuadrado	0.01	-	0.11
Ratio de información anual	-1.01	-0.82	-0.50
Tracking Error	4.68	5.13	4.65

Perfil de riesgo

SRRI



Puede que los datos históricos, como los empleados para el cálculo de este indicador, no ofrezcan una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo. No existen garantías de que el indicador del riesgo se mantenga sin cambios, ya que puede variar con el tiempo. La categoría de riesgo mínima no implica que la inversión esté exenta de riesgo.

Este fondo es de categoría 3, debido al comportamiento del producto durante el período analizado. El riesgo de mercado general, teniendo en cuenta la rentabilidad pasada y la posible evolución de los mercados en el futuro, asociado con valores de renta fija empleado para alcanzar el objetivo de inversión se considera elevado. Son varios los factores que afectan a estos instrumentos financieros. Entre ellos se incluyen, a título meramente enunciativo, la evolución del mercado financiero, la evolución económica de los emisores, que a su vez se ven afectados por la situación económica mundial en general, y las condiciones políticas y económicas de cada país. El riesgo crediticio previsto—el riesgo de impago de los emisores—de las inversiones subyacentes es alto. El riesgo de liquidez del fondo se considera medio. Los riesgos de liquidez surgen cuando una determinada inversión subyacente resulta difícil de vender, provocando dificultades potenciales a la hora de proceder al reembolso de su inversión en el fondo. Por otra parte, la fluctuación de las divisas puede influir en gran medida en la rentabilidad del fondo. No se ofrece ninguna garantía con respecto a la recuperación de su inversión inicial. La cobertura de las clases de acciones, un método para tratar de gestionar el riesgo de divisas específico, puede provocar un riesgo de crédito adicional y un riesgo de mercado adicional, en función de la efectividad de la cobertura que se haya aplicado. La inversión en este fondo implica hacer un uso generalizado de los instrumentos derivados, lo que podría contribuir a que aumentase la importancia de las pérdidas y las ganancias, y a su vez a una mayor fluctuación del valor del fondo. Las inversiones realizadas a través de Bond Connect están sujetas a riesgos concretos, incluidos, entre otros, las restricciones a la negociación, el riesgo de divisas y el riesgo normativo. Los inversores deben familiarizarse con los riesgos de este mercado, tal como se describe en el folleto.

VaR (95 % anualizado)



El VaR es un indicador estadístico que mide la máxima pérdida anual en la que se puede incurrir, dado un determinado nivel de confianza.

Datos a 30/11/2018

Asignación regional

Asia-Pacífico excepto Japón	66.02%
Norteamérica	60.92%
Japón	19.85%
África	0.35%
América Latina	0.23%
Otro país europeo	0.15%
Oriente Medio	0.01%
Europa	-13.45%
Liquidez	-34.08%

Distribución por divisas

USD	42.17%
NOK	17.64%
NZD	14.03%
TWD	10.03%
AUD	7.64%
GBP	7.30%
SGD	7.25%
PHP	5.02%
INR	-8.31%
CHF	-11.91%
Otros	9.13%

Distribución por sectores

Títulos_Tesoro	119.28%
Liquidez	105.87%
Finanzas_Instituciones	7.28%
Industriales	5.61%
Irs	2.47%
Cubiertos	0.68%
Supranacional	0.67%
Agencia	0.30%
Autoridades Locales	0.10%
Cds	-142.42%
Otros	0.16%

Distribución por Rating

AAA	31.28%
AA	7.62%
A	34.82%
BBB	10.29%
Cash	16.00%

Exposición al tipo de interés

Hasta 1 año	-
Entre 1 y 3 años	-2.91%
Entre 3 y 5 años	53.79%
Entre 5 y 7 años	4.47%
Entre 7 y 10 años	10.64%
Más de 10 años	34.02%

Otras clases de acción

Capitalización I	LU0555028207
N Distribución (cobertura iii)	LU1132078178
Capitalización P	LU0546921023
P Distribución (cobertura iii)	LU0555028116
R Capitalisation (cobertura iii)	LU1687287190
I Capitalisation (cobertura iii)	LU0555028462
X Capitalisation (cobertura iii)	LU0546921965
Capitalización V	LU0555028975
R Distribución (cobertura iii)	LU1687287430
R Distribución	LU1687287356
Capitalización X	LU0546921882
R Capitalisation	LU1687286978
Distribución P	LU0555027902

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

10 principales posiciones, datos facilitados por Factset.

NN (L)

Global Bond Opportunities

Aviso Legal

Este documento ha sido preparado únicamente con fines informativos y no supone una oferta, invitación o solicitud de compra o suscripción de valores o realización de inversiones, ni debe considerarse como informe de inversiones o asesoramiento en materia de inversión. La información contenida en este documento no está destinada a la inversión o adquisición de instrumentos financieros por ninguna persona en países donde no estén autorizados o registrados para su distribución o en los que la difusión de información sobre los mismos esté prohibida por las autoridades competentes o por la legislación aplicable (incluyendo Estados Unidos). Es responsabilidad del usuario cumplir con la legislación y normativa de cualquier legislación aplicable.

Los fondos a los que hace referencia el documento pertenecen a Sicavs de derecho luxemburgués, e instituciones registradas y reconocidas por la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) inscritas en el Registro de la Comisión Nacional del Mercado de Valores ("CNMV") con los números 221, 264 y 1045, donde puede obtenerse información detallada sobre sus entidades comercializadoras en España ("www.cnmv.es").

Le rogamos que compruebe en la Ficha Informativa del Fondo en qué países los fondos están autorizados o registrados para su comercialización. Los fondos y los servicios de información pueden no resultar idóneos para todos los inversores y su oferta puede no estar permitida por las disposiciones legales o reglamentarias aplicables en el mercado local. Los inversores deben leer el Folleto Informativo y recabar asesoramiento de sus propios asesores independientes antes de tomar una decisión de inversión, y han de conocer la legislación local reguladora de las inversiones. Ninguno de los fondos está registrado con arreglo a la Ley de Valores (Securities Act) estadounidense de 1933 ni con arreglo a la Ley de Sociedades de Inversión (Investment Company Act) estadounidense de 1940. Los datos ofrecidos sobre estos fondos no constituyen, tal como se presentan, una oferta de venta o para su venta en Estados Unidos, sus territorios, dominios o protectorados sujetos a su jurisdicción, ni dirigida a nacionales, ciudadanos o residentes de Estados Unidos o cualquiera de las áreas mencionadas.

Rentabilidades pasadas no son indicativas de resultados futuros. El valor de las inversiones y la rentabilidad que generan pueden oscilar tanto al alza como a la baja. Algunos fondos pueden hacer uso de líneas de apalancamiento, productos derivados o invertir hasta el 100% de su patrimonio neto total en valores no cotizados, posiblemente procedentes de los conocidos como países (emergentes) en desarrollo. Ello puede entrañar riesgos específicos que los inversores han de conocer, como los relacionados con la estabilidad política y económica y los tipos de cambio, así como los impuestos y normas de contabilidad extranjeros aplicables. Otros productos o valores que se mencionan en esta página web presentan sus propios términos y condiciones, que habrán de consultarse antes de celebrar cualquier operación.

Para obtener información detallada acerca de los fondos le remitimos al Folleto Informativo y a los suplementos correspondientes. En relación con los fondos de inversión mencionados en este documento, le informamos que tiene a su disposición el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor ("KID"), con toda la información necesaria sobre los productos, los costes y los riesgos en los que puede incurrirse. No asuma riesgos innecesarios. Lea con atención el Documento de Datos Fundamentales para el Inversor. El Folleto Informativo, los suplementos y el Documento de Datos Fundamentales están disponibles en la página web www.nnip.com.

El contenido de este documento se basa en fuentes de información consideradas fiables. No obstante, no se otorga garantía, aseguramiento ni manifestación alguna, expresa o tácita, sobre la exactitud o exhaustividad de esa información; y ni NN Investment Partners BV ni ninguna otra sociedad o unidad de negocio perteneciente a NN Group, ni ninguno de sus directivos, administradores o empleados aceptan obligación o responsabilidad alguna en relación con dicha información. El contenido expresado en este documento puede sufrir modificaciones sin previo aviso.

El contenido de este documento pertenece a NN Investment Partners BV, a sus terceros proveedores, o ha sido cedido bajo licencia por cualquiera de ellos, y está protegido por derechos de autor, marca y/u otros derechos de propiedad intelectual aplicables. Sólo podrá hacerse un uso personal, no comercial, de este contenido, que tampoco podrá reproducirse ni distribuirse en modo alguno.

El presente aviso legal y cualquier pretensión que se derive o traiga causa de sus términos y condiciones se regirán por la ley holandesa.

Nota

Las 10 principales posiciones se muestran excluyendo liquidez. La distribución de la cartera (si está disponible) muestra la posición en liquidez. Se considera liquidez los depósitos, garantías en efectivo, las compensaciones en metálico de derivados, divisas al contado, forwards en divisas y otros activos líquidos como operaciones pendientes de liquidar.