

NN (L)

Global High Yield

★★★

Overall Morningstar Rating™
Morningstar Ratings 31/10/2018

★★★★

3-year Morningstar Rating™

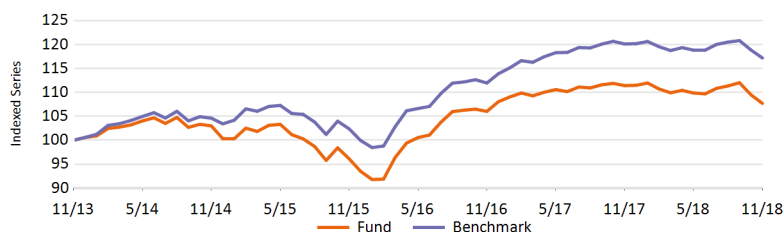
★★

5-year Morningstar Rating™

Política de inversión

El fondo invierte principalmente en una cartera diversificada de renta fija privada de todo el mundo con un mayor riesgo y, por tanto, con un tipo de interés más alto (denominados bonos de alto rendimiento, con una calificación crediticia inferior a BBB). Para elaborar una cartera óptima, combinamos en el fondo nuestro análisis sobre emisores específicos de renta fija privada con un análisis de mercado más amplio. Pretendemos explotar las diferencias en la rentabilidad de dichos emisores dentro de los distintos sectores, así como entre regiones, sectores y distintos segmentos de calidad (calificaciones crediticias). Las diferencias de rentabilidad entre los títulos de alto rendimiento dentro de un mismo sector pueden ser importantes; por ello, consideramos que para el proceso de inversión en alto rendimiento resulta fundamental prestar especial atención a la selección y a la diversificación de emisores. Pretendemos superar la rentabilidad del valor de referencia, 70% Bloomberg Barclays US High Yield, 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield, 2% issuers capped ex financial subordinates hedged (EUR), calculada en un periodo de varios años. Al realizar una cobertura de nuestras divisas pretendemos evitar los riesgos cambiarios para los inversores en euros. 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. 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	EUR	-1.64	-3.28	-1.98	-3.34	12.03	7.69	104.07
Índice	EUR	-1.41	-2.75	-1.38	-2.44	14.45	17.17	219.65

Rentabilidad anualizada (% neto)

	EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fondo	EUR	-3.34	3.86	1.49	4.15
Índice	EUR	-2.44	4.60	3.22	6.85

Rentabilidad año natural (% neto)

	EUR	2018YTD	2017	2016	2015	2014	2013
Fondo	EUR	-3.40	3.18	15.54	-6.78	-0.26	6.45
Índice	EUR	-2.49	5.51	13.94	-3.36	2.83	7.70

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	LU0546918664
Código Bloomberg	IGHPCEH LX
Código Reuters	LU0546918664.LUF
Código Telekurs	11789795
Código WKN	A1H9S8
Código Sedol	-
Domicilio	LUX
Índice	Bloomberg Barclays 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped High Yield 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 510.17
Valor Liquidativo mes anterior	EUR 518.70
Máximo valor liquidativo en 1 año (08/01/2018)	EUR 532.28
Mínimo valor liquidativo en 1 año (20/11/2018)	EUR 508.86
Patrimonio fondo (Mill.)	EUR 2,279.61
Patrimonio clase de acción (Mill.)	EUR 12.59
Duración	3.64
Calificación crediticia media	B-
Rentabilidad a vencimiento	6.60
Yield to Worst	6.45

Comisiones

Gastos corrientes	1.33%
Comisión de gestión anual	1.00%
Comisión de Servicios fija	0.25%

10 principales posiciones

Hca. Inc. 5.625% 01-sep-2028	1.60%
Vrx Escrow Corp. 4.5% 15-may-2023	1.41%
Virgin Media Receivables Financing Notes I Dac 5.5% 15-sep-2024	1.39%
Unitymedia Hessen Gmbh & Co. Kg 4.625% 15-feb-2026	1.14%
Ziggo Secured Finance Bv 3.75% 15-jan-2025	0.96%
Crown Americas Llc 4.75% 01-feb-2026	0.92%
Diamondback Energy, Inc. 4.75% 01-nov-2024	0.91%
Iqvia, Inc. (Thailand) 3.25% 15-mar-2025	0.85%
Lincoln Finance Ltd. 6.875% 15-apr-2021	0.80%
Lennar Corporation 4.75% 30-may-2025	0.80%

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

10 principales posiciones, datos facilitados por Factset.

NN (L)

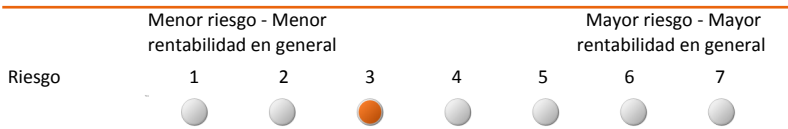
Global High Yield

Estadísticas

EUR	1 año	3 años	5 años
Rentabilidad Anualizada	-3.34	3.86	1.49
Desviación Estándar	3.31	4.95	5.11
Ratio de Sharpe anual	-0.82	0.86	0.33
Alpha	-0.39	-1.19	-2.01
α (%)	-0.90	-0.74	-1.73
Beta	1.21	1.11	1.11
R-cuadrado	0.98	0.97	0.96
Ratio de información anual	-1.19	-0.75	-1.50
Tracking Error	0.76	1.00	1.15

Perfil de riesgo

SRRI

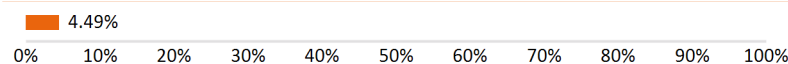


Puede que los datos históricos, como los empleados para el cálculo de este indicador, no ofrezcan una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo. No existen garantías de que el indicador del riesgo se mantenga sin cambios, ya que puede variar con el tiempo. La categoría de riesgo mínima 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 de estos instrumentos, 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 alto. 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. Las inversiones en un tema concreto (como el descrito en la sección de Objetivos y política de inversión de este fondo) están más concentradas que las inversiones en varios temas. 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.

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

Distribución por países

Estados Unidos	67.99%
Liquidez	5.02%
Italia	4.19%
Países Bajos	3.92%
Alemania	3.40%
Reino Unido	3.02%
China	2.40%
Canadá	2.30%
Luxemburgo	1.34%
Francia	1.19%
Otros	5.23%

Distribución por divisas

USD	69.94%
EUR	25.55%
GBP	4.26%
CHF	0.13%
SEK	0.12%

Distribución por sectores

Comunicaciones	19.36%
Consumo Cíclico	14.71%
Energía	14.16%
Consumo No Cíclico	12.65%
Bienes De Capital	8.07%
Industria_Básica	7.74%
Liquidez	5.71%
Tecnología	4.97%
Seguros	3.37%
Industrial_Otros	1.65%
Otros	7.60%

Distribución por Rating

BBB	2.37%
BB	41.10%
B	38.79%
CCC	11.06%
CC	0.50%
Cash	4.97%
NOT RATED	1.11%
Otros	0.09%

Exposición al tipo de interés

Hasta 1 año	0.67%
Entre 1 y 3 años	5.92%
Entre 3 y 5 años	27.11%
Entre 5 y 7 años	38.45%
Entre 7 y 10 años	24.34%
Más de 10 años	3.51%

Otras clases de acción

R Capitalisation (cobertura iii)	LU1626186016
Z Distribución (cobertura iii)	LU0870668513
Y Capitalisation (cobertura iii)	LU0756536628
X Capitalisation (cobertura iii)	LU0548664886
Zz Distribución (cobertura iii)	LU1473482823
Y Distribución(M) (cobertura iii)	LU0756536974
N Distribución(Q) (cobertura iii)	LU0999098899
X Distribución(M) (cobertura iii)	LU0546919985
I Distribución(Q) (cobertura iii)	LU0643860850
P Distribución (cobertura iii)	LU0555026763
N Capitalisation (cobertura iii)	LU0953792222
I Capitalisation (cobertura iii)	LU0555026920
R Distribución (cobertura iii)	LU1703073301

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

10 principales posiciones, datos facilitados por Factset.

NN (L)

Global High Yield

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.