

NN (L)

European High Yield

Beheervennootschap: NN Investment Partners B.V.



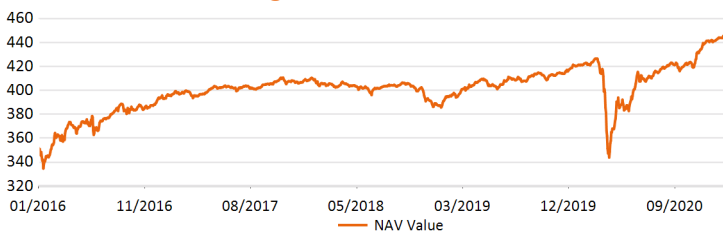
Morningstar Ratings 31/12/2020 <http://www.morningstar.be/be/help/methodology.aspx>

Beleggingsbeleid

Het fonds belegt hoofdzakelijk in bedrijfsobligaties in een Europese valuta met een groter risico en daardoor een hogere rente (zogenaamde hoogrentende obligaties met een rating die lager is dan BBB). Gemeten over een periode van enkele jaren hebben wij als doel beter te presteren dan de benchmark BofA Merrill Lynch European Currency High Yield Constrained Index, ex sub-financiële. De benchmark is een brede afspiegeling van het beleggingsuniversum. Het fonds kan ook beleggen in obligaties die geen deel uitmaken van het benchmarkuniversum. Het fonds wordt actief beheerd en wij combineren onze analyse van de specifieke uitgevers van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse om een optimale portefeuille samen te stellen. Wij streven ernaar optimaal gebruik te maken van de rendementsverschillen tussen uitgevers van obligaties binnen de sectoren, en van de rendementsverschillen tussen de regio's, sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings). De positionering van het fonds kan daardoor wezenlijk afwijken van die van de benchmark. De verschillen in rendement op hoogrentende obligaties binnen een sector kunnen aanzienlijk zijn; wij zijn dan ook van mening dat een sterke focus op de selectie en diversificatie van uitgevers een cruciaal onderdeel is van het beleggingsproces voor hoogrentende obligaties. Met het oog op risicobeheer worden limieten aangehouden voor afwijkende posities in emittenten ten opzichte van de benchmark. U kunt uw belang in het fonds verkopen op elke (werk)dag waarop de waarde van de deelbewijzen wordt berekend. Voor dit fonds vindt dit dagelijks plaats. In principe keert het fonds aan u geen dividend uit. Het zal alle inkomsten herbeleggen.

* Het beleggingsbeleid werd integraal overgenomen uit de Essentiële Beleggersinformatie (KIID). Het kapitaal en/of het rendement word(t)en niet gewaarborgd of beschermd.

Evolutie van de NIW, uitgedrukt in EUR **



Cumulatief rendement **

EUR	1M	3M	6M	YTD
● Fonds	0.6	6.2	7.3	0.6
● Benchmark	0.6	5.8	7.1	0.6

Actuarieel rendement **

EUR	1Y	3Y	5Y	10Y
● Fonds	5.5	2.9	4.8	5.5
● Benchmark	2.6	3.4	5.2	6.1

Rendement per kalenderjaar **

EUR	2011	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018	2019	2020
● Fonds	0.1	28.0	10.6	3.1	-2.6	10.1	3.4	-4.7	8.6	5.1
● Benchmark	-0.8	25.0	8.8	5.8	1.8	7.7	5.8	-3.3	12.1	2.2

Gegevens per jaar worden berekend op 31/12

** Bron: NN Investment Partners. De evolutie van de NIW en de rendementen zijn gebaseerd op historische gegevens en vormen geen betrouwbare indicator voor de toekomst. Voor compartimenten uitgedrukt in een andere munt dan euro geldt: de netto-inventariswaarde en het rendement omgerekend in euro kan stijgen of dalen afhankelijk van wisselkoersschommelingen. De netto-inventariswaarde en het rendement in euro is in het verleden gedaald door wisselkoersschommelingen. NIW en rendementen houden geen rekening met instap- en uitstapkosten en taksen. Het rendement van de distributieaandelenklasse wordt berekend op basis van herbelegde dividenden.

Gegevens per 31/01/2021

Kerngegevens

Type Fonds*	FIXED INCOME
Aandelenklasse	P Kapitalisatie
Munt aandelenklasse	EUR
ISIN code	LU0529381476
Bloomberg code	INGEHIP LX
Reuters code	LU0529381476.LUF
Telekurs code	11552578
WKN code	A1CSJY
Sedol code	-
Compartiment van de Bevek	NN (L)
Beheervennootschap	NN Investment Partners B.V.
Nationaliteit van de beheervennootschap	NLD
Land toegepaste wet	LUX
Domicilie	LUX
Benchmark	ICE BofAML European Currency High Yield Constrained ex Subordinated Financials
Berekening NIW	Daily

* Met 'fonds' wordt bedoeld compartiment van een bevek.

Fondsgegevens

Oprichtingsdatum compartiment	02/08/2010
Oprichtingsdatum aandelenklasse	18/11/2010
Vervaldatum compartiment	Onbepaald
Minimum inschrijving	share 1
Netto-inventariswaarde (NIW)	EUR 445.03
NIW vorige maand	EUR 442.16
1 Jaar Hoog (21/01/2021)	EUR 445.70
1 Jaar Laag (23/03/2020)	EUR 343.85
Activa compartiment (Mio)	EUR 128.09
Activa aandelenklasse (Mio)	EUR 7.22
Duratie	3.35
Gemiddelde kredietrating	B+
Yield to Maturity	4.13
Yield to Worst	3.89

Kosten en taksen

Lopende kosten per jaar	1.30%
Jaarlijkse beheerkosten	1.00%
Servicekosten per jaar	0.25%
Instapkosten (max.)	3.00%
Uitstapkosten	-
Switchkosten (max.)	3.00%
Swing factor	max. 3%
T.O.B. bij uitstap (max. 4000 EUR)	1.32%
Meerwaardetaks bij uitstap	30%

*Bewaarkosten: contacteer uw financiële tussenpersoon

Top 10 Posities

NN (L) LIQUID EUR Z CAP	4.87%
BALL CORP 4.375% 2023-12-15	3.48%
NOKIA OF AMERICA CORP 6.450% 2029-03-15	2.66%
TIM S.p.A. MTN RegS 4.000% 2024-04-11	1.75%
TELEFONICA EUROPE BV RegS 4.375% 2049-12-31	1.67%
CROWN EURO HOLDINGS SA RegS 2.625% 2024-09-30	1.66%
SIGMA HOLDCO BV RegS 5.750% 2026-05-15	1.62%
VERISURE HOLDING AB RegS 3.500% 2023-05-15	1.60%
LINCOLN FINANCING SARL RegS 3.625% 2024-04-01	1.36%
COTY INC RegS 4.000% 2023-04-15	1.34%

* Indien de Top 10 ICB's bevat, is het mogelijk dat deze niet allemaal publiek worden aangeboden in België. Raadpleeg uw financieel adviseur.

NN (L)

European High Yield

Risico- en opbrengstindicator

SRRI

Risico	Lager risico - potentieel lagere opbrengst			Hoger risico - potentieel hogere opbrengst			
	1	2	3	4	5	6	7

De historische gegevens, zoals die zijn gebruikt voor het berekenen van deze indicator, zijn mogelijk geen betrouwbare indicatie voor het toekomstige risicoprofiel van dit fonds. Er kan niet worden gegarandeerd dat de risicoindicator ongewijzigd blijft; deze kan na verloop van tijd variëren. De laagste risicocategorie betekent niet dat er sprake is van een risicoloze belegging.

Dit fonds behoort tot de categorie 4 vanwege de evolutie van het product gedurende de meetperiode. Het marktrisico, rekening houdend met in het verleden behaalde resultaten en een potentiële evolutie van de financiële markten, dat verbonden is aan obligaties die gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te behalen, wordt gezien als hoog.

Deze financiële instrumenten worden beïnvloed door uiteenlopende factoren. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de ontwikkeling van de financiële markten, de economische ontwikkeling van de uitgevers van deze instrumenten, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene toestand van de wereldeconomie, en de economische en politieke omstandigheden in de betrokken landen. Het verwachte kredietrisico (het risico dat een uitgever niet aan zijn verplichtingen voldoet) van de onderliggende beleggingen is hoog. Het liquiditeitsrisico van het fonds wordt beschouwd als hoog. Liquiditeitsrisico's kunnen ontstaan wanneer een bepaalde onderliggende belegging moeilijk te verkopen is, waardoor het lastig kan zijn om uw beleggingen in het fonds tijdig tegen een redelijke prijs terug te trekken. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen de resultaten van het fonds sterk beïnvloeden. Beleggingen in een specifiek geografisch gebied hebben een hogere concentratiegraad dan beleggingen die gespreid zijn over verschillende geografische gebieden. Voor het terugkrijgen van uw initiële inleg wordt geen enkele garantie gegeven.

Gegevens per 31/01/2021

Geografische spreiding

Verenigde Staten	24.18%
Frankrijk	12.57%
Italië	12.16%
Verenigd Koninkrijk	9.18%
Duitsland	8.61%
Nederland	7.22%
Luxemburg	5.13%
Spanje	4.79%
Cash	3.79%
Zweden	3.41%
Overige	8.97%

Muntspreiding

EUR	90.20%
GBP	9.63%
USD	0.16%
JPY	0.01%

Sectorspreiding

Cyclische	
Consumptiegoederen	20.19%
Communicatie	17.20%
Kapitaalgoederen	13.54%
Vervoer	9.90%
Niet-Cyclische	
Consumptiegoederen	7.72%
Basisindustrie	7.15%
Technologie	4.76%
Banken	4.42%
Cash	3.79%
Andere Financiële	
Bedrijven	3.34%
Overige	8.00%

Ratingspreiding

BBB	1.32%
BB	41.68%
B	29.23%
CCC	15.01%
CC	1.83%
Cash	3.79%
Geen rating	7.14%

EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

NN (L)

European High Yield

Belangrijke informatie

Dit document is opgesteld voor marketingdoeleinden en de inhoud ervan moet niet worden beschouwd als advies met betrekking tot de aankoop of verkoop van een belegging of een belang daarin. De informatie in dit document mag ook niet worden beschouwd als fiscaal of juridisch advies.

De netto-inventariswaarde wordt dagelijks gepubliceerd op www.beama.be/nl/niw.

Aan beleggen zijn risico's verbonden, onder andere het risico op kapitaalverlies. De hiervoor genoemde prestatie is historisch, de waarde van uw belegging kan stijgen of dalen en in het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor huidige of toekomstige prestaties en kunnen misleidend zijn.

Beleggers dienen hun beleggingsbeslissingen niet op dit document te baseren. Lees het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie (KIID – Key Investor Information Document) alvorens te beleggen. Uitgebreidere informatie over het beleggingsfonds, de kosten en de risico's vindt u in het prospectus en de KIID. Deze documenten zijn, samen met de periodieke verslagen, gratis in de Nederlandse en Franse taal verkrijgbaar op www.nnip.com. De financiële dienst in België wordt verzekerd door ING België NV.

Dit document werd opgesteld met de nodige zorg en ijver. Alle informatie in dit document is geldig op datum van dit document maar is onderhevig aan wijzigingen. Voor bijgewerkte informatie kunt u een e-mail sturen naar question@nnip.com of kijken op www.nnip.com.

Dit document en de informatie erin opgenomen mogen niet worden gekopieerd, gereproduceerd, verspreid of megedeeld zonder onze voorafgaande schriftelijke toestemming. Alle claims voortvloeiend uit of in verband met de voorwaarden van deze disclaimer zijn onderworpen aan het Belgisch recht.

In geval van klachten kunt u zich wenden tot question@nnip.com of ombudsman@ombudsfm.be.

Voetnoot

Top 10-posities zijn weergegeven exclusief alle vormen van cash, met als uitzondering posities in geldmarktfondsen. Portefeuilleallocaties zijn weergegeven inclusief cash, derivaten of andere financiële instrumenten.

European High Yield

Lexicon

1 jaar hoog (dd.mm.jjjj): Geeft de hoogste koers weer van het fonds over het afgelopen jaar en op welke dag dit was.

1 Jaar laag (dd.mm.jjjj): Geeft de laagste koers weer van het fonds over het afgelopen jaar en op welke dag dit was.

Activa Aandelenklasse (Mio): De totale activa onder beheer van een aandelenklasse.

Activa Compartiment (mio): De som van de activa onder beheer van alle aandelenklassen van een compartiment.

Benchmark: Vooraf vastgestelde, objectieve maatstaf waarmee de rendementen van een beleggingsfonds vergeleken worden.

Bevek: Bevek is de afkorting van 'Beleggingsvennootschap met Veranderlijk Kapitaal'. Een Bevek is een ICB van het statutaire type, is een rechtspersoon en is meestal een naamloze vennootschap. Een Bevek heeft als typisch kenmerk dat ze doorlopend en zonder formaliteiten haar kapitaal kan verhogen door nieuwe aandelen uit te geven of omgekeerd haar kapitaal kan verminderen door bestaande aandelen in te kopen.

Bewaarkosten: Vergoeding die een financiële instelling aan haar klanten vraagt voor het in bewaring houden van roerende waarden.

Compartiment: Een bevek of gemeenschappelijk beleggingsfonds kan bestaan uit verschillende compartimenten die elk hun eigen beleggingsbeleid hebben. Ieder compartiment moet beschouwd worden als een afzonderlijke entiteit. De belegger heeft slechts recht op het vermogen en de opbrengst van het compartiment waarin hij heeft belegd.

CRS status bij dividenduitkering: IN betekent dat dividenden uitgekeerd door het compartiment belast worden volgens de Common Reporting Standard (Richtlijn 2014/107/EU), zoniet zal er OUT staan.

CRS status bij uitstap: IN betekent dat meerwaarden gerealiseerd bij verkoop van het compartiment belast worden volgens de Common Reporting Standard (Richtlijn 2014/107/EU), zoniet zal er OUT staan.

Distributie: Distributiefondsen betalen u periodiek (meestal jaarlijks) een dividend uit indien het tijdens het voorbije jaar positieve resultaten wist te behalen. Het dividend ligt evenwel niet vooraf vast en wordt door het fonds zelf bepaald. Het kan dus gevoelig variëren van het ene jaar tot het andere.

Duratie: Maatstaf voor de rentevoeligheid van obligatiekoersen. Hoe langer de resterende gemiddelde looptijd van de obligaties in het fonds (= hogere duratie), des te sterker obligatiekoersen reageren op een renteverandering. Bij stijgende rentevoeten daalt de koers van een obligatie en vice versa.

Equities: Aandelen

Fixed Income: Vastrentende waarden

Floating Rate Notes: Floating rate notes zijn obligaties met een variabele rente

Fonds: 'Fonds' is een veelgebruikte term voor een instelling voor Collectieve Belegging (ICB). De term kan betrekking hebben op een compartiment van een Belgische bevek, een compartiment van een Luxemburgse sicav, een gemeenschappelijk beleggingsfonds of een compartiment van een gemeenschappelijk beleggingsfonds.

Gemiddelde Krediet Rating: De 'gemiddelde krediet rating' van het fonds is gebaseerd op de gemiddelde krediet rating van de beleggingen van het fonds. Voor de berekening van de gemiddelde rating op het niveau van de onderliggende beleggingen worden Moody, Fitch en S&P ratings gebruikt. De samenstelling wordt berekend als een gemiddelde op basis van de beschikbaarheid van de krediet ratings. Deze samengestelde rating wordt berekend voor beleggingen in obligaties. De ratingschaal gaat van hoog ('AAA' en 'AA') over medium ('A' en 'BBB') tot laag ('BB', 'B', 'CCC', 'CC' en 'C').

Gewogen gemiddelde looptijd: De gewogen gemiddelde looptijd wordt uitgedrukt in aantal jaren, gewogen naar het gewicht van de effecten in de portefeuille en laat toe de rentevoeligheid van het geldmarktfonds in te schatten. Hoe hoger de gewogen gemiddelde looptijd, hoe groter de impact van een wijziging van de rentevoet op de prijs van de portefeuille.

Instapkosten: Dit is een eenmalige kost voor wie een beleggingsfonds wil aankopen. Ze wordt meestal uitgedrukt in een percentage van het kapitaal dat u belegt. Bij een maximale instapkost kan je niet hoger gaan dan het gegeven percentage.

Jaarlijkse beheerkosten: Beheerskosten zijn een jaarlijks terugkomende kost uitgedrukt als een percentage. Deze kosten moet u niet betalen op het ogenblik van de aankoop van een fonds. Ze worden jaarlijks afgehouden van het rendement van het fonds. Het is een vergoeding voor het beheer van een fonds.

Kapitalisatie: Kapitalisatiefondsen herbeleggen automatisch winsten of dividenden om de waarde van het initiële kapitaal te laten aangroei. Ze keren dus geen periodieke dividenden uit.

Land toegepaste wet: De domicilie of vestigingsland is het land waarin een beleggingsfonds zijn woonplaats heeft. Deze kan belangrijke gevolgen voor de belastingheffing hebben.

Lopende kosten: De totale jaarlijks weerkerende kosten verbonden aan een beleggingsfonds, uitgedrukt in percentage. Deze bestaan meestal uit de beheersvergoeding, administratieve kosten, publicatiekosten, enz.

Minimum inschrijving: Geeft het bedrag of het aantal deelbewijzen weer die minimaal dient geïnvesteerd te worden in het compartiment.

Money Market: Kortlopende geldmarktinstrumenten en cash.

Morningstar rating 3-years: Een (kwantitatieve) rating berekend over een periode van 3 jaar. Hierbij wordt rekening gehouden met in het verleden behaalde rendementen en schommelingen in de koers.

Morningstar rating 5-years: Een (kwantitatieve) rating berekend over een periode van 5 jaar. Hierbij wordt rekening gehouden met in het verleden behaalde rendementen en schommelingen in de koers.

Morningstar rating overall: De Overall Morningstar Rating is een gewogen gemiddelde van de afzonderlijke ratings.

Morningstar Ratings: Morningstar is een toonaangevende leverancier van onafhankelijk beleggingsonderzoek. Morningstar ratings geven beleggers een inzicht in hoe een beleggingsfonds in het verleden gepresteerd heeft, rekening houdende met het risico. De beste 10% in een bepaalde categorie krijgt vijf sterren, de volgende 22,5% krijgt vier sterren, de middelste 35% krijgt drie sterren, de volgende 22,5% krijgt twee sterren en de slechtst presterende 10% krijgt één ster. Een fonds kan pas een rating krijgen wanneer het minimaal 3 jaar bestaat.

Multi-Asset: Gemengd

Munt aandelenklasse: Is de munt van de netto-inventariswaarde, binnen eenzelfde compartiment kunnen aandelenklassen bestaan in verschillende munten.

Netto-inventariswaarde: De netto-inventariswaarde of NIW is de prijs of koers van een fondscompartiment. De NIW wordt berekend door de waarde van alle producten waarin het fonds heeft belegd samen te tellen en te delen door het aantal uitstaande aandelen.

Rating allocatie: De kredietwaardigheid van obligaties wordt beoordeeld door onafhankelijke ratingagentschappen als Standard&Poors, BarCap & Fitch en Moody's. De aanduiding ervan gaat van hoog ('AAA' en 'AA') over medium ('A' en 'BBB') tot laag ('BB', 'B', 'CCC', 'CC' en 'C'). Investment grade obligaties (ratings 'AAA' tot 'BBB') hebben doorgaans een lager risico dan obligaties met een rating 'BB' tot 'C' die risicovolle obligaties zijn.

Rendement: Geeft weer hoe de waarde van een beleggingsfonds is gestegen (of gedaald) over de aangegeven periode. Het rendement houdt rekening met lopende kosten, maar niet met eventuele instap- en uitstapkosten en taksen.

Risico- en opbrengstindicator: Dit is de SRRI, wat staat voor 'Synthetic Risk Return Indicator'. Deze geeft de wettelijk verplichte risicoscore van een compartiment weer, uitgedrukt op een schaal van 1 (lager risico, potentieel lagere opbrengst) tot 7 (hoger risico, potentieel hogere opbrengst). De berekening is gebaseerd op de volatiliteit van het compartiment en houdt zo rekening met de beweeglijkheid in de markt. Bij het berekenen van deze volatiliteit wordt standaard 5 jaar teruggekeken.

Structured: Gestructureerd fonds

Swing factor: Swing Pricing wil het verwateringseffect beperken dat ontstaat wanneer de beheerder door aanzienlijke bewegingen in een compartiment genoodzaakt is om onderliggende activa van het compartiment te kopen of verkopen. Die verrichtingen brengen transactiekosten en belastingen met zich mee die een impact hebben op de waarde van het fonds en op alle beleggers ervan. In het kader van Swing Pricing en wanneer de kapitaalstromen een bepaalde drempel overschrijden, wordt de netto-inventariswaarde van het desbetreffende compartiment met een bepaald bedrag aangepast (de 'Swing Factor'). Dit bedrag compenseert de verwachte transactiekosten als gevolg van het verschil tussen de kapitaalinstroom en -uitstroom. Voor meer informatie en actuele cijfers kan u de website nniip.be raadplegen, zie hiervoor de rubriek 'Beleid' bij 'Over ons'.

Switchkosten: Switchkosten of conversiekosten zijn kosten die kunnen verbonden zijn aan het overstappen van het ene fonds naar het andere. Deze kosten zijn ten laste van de belegger.

T.O.B.: Dit is een beurstaks die men betaalt op de netto-inventariswaarde, uitgedrukt in percentage. De beurstaks of taks op de beursverrichtingen (TOB) is een belasting die uw bank of beursvennootschap u zal aanrekenen wanneer u beleggingsfondsen aankoopt of verkoopt. Koopt u aandelen of obligaties op het ogenblik dat ze uitgegeven worden, dan betaalt u geen beurstaks.

Type fondsen: Geeft het soort fondsen aan: aandelenfondsen, obligatiefondsen, money market of geldmarktfonds, gestructureerd fonds (met een of andere vorm van kapitaalbescherming) of multi-asset of gemengd fonds.

Uitstapkosten: Dit is een eenmalige kost die kan worden aangerekend wanneer je uit het beleggingsfonds wil stappen.

VaR: Value at Risk berekent het maximale potentiële verlies dat een fonds over een jaarlijkse periode bij een zekerheidsniveau van 95% loopt.

Yield to Maturity: Yield to Maturity is het rendement op een obligatiebelegging als deze tot het einde van de looptijd wordt aangehouden.

Yield to Worst: Yield to Worst is het laagste rendement op een vervroegd aflosbare obligatiebelegging, zonder dat de uitgever van de obligatie in gebreke blijft en zijn verplichtingen niet nakomt.