

NN Hoog Dividend Obligatie Fonds



Overall Morningstar Rating™
Morningstar Ratings 30/11/2017



3-year Morningstar Rating™

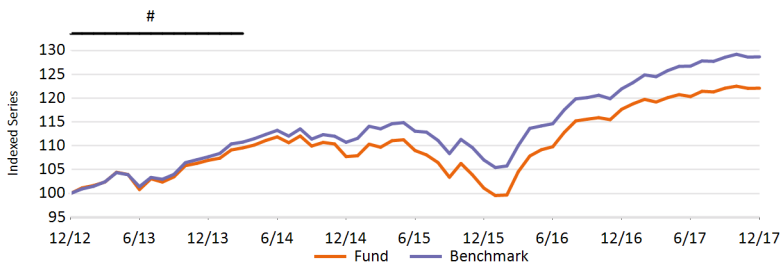


5-year Morningstar Rating™

Beleggingsbeleid

Het Subfonds belegt ten minste 85% van het vermogen in NN (L) Global High Yield (master). Daardoor zijn de doelstelling en het beleggingsbeleid van het Subfonds gelijk aan de doelstelling en het beleggingsbeleid van de master. Het beleggingsrendement van het Subfonds zal daarmee zeer vergelijkbaar zijn met die van de master. De master belegt hoofdzakelijk in een gespreide portefeuille van wereldwijde bedrijfsobligaties in valuta's van ontwikkelde landen waaraan een groter risico en daardoor ook een hogere rente is verbonden. Dit betekent een kwaliteitsoordeel dat lager is dan BBB- of een gelijkwaardig kwaliteitsoordeel. Gemeten over een periode van meerdere jaren heeft de master als doel beter te presteren dan de samengestelde vergelijkingsmaatstaf 70% Bloomberg Barclays U.S. High Yield 2% Issuer Capped, 30% Bloomberg Barclays Pan-European High Yield 2% Issuer Capped, met uitzondering van achtergestelde leningen van financiële dienstverleners. Issuer capped wil zeggen dat binnen de vergelijkingsmaatstaf de maximale weging van elke uitgevende instelling ("emittent") is beperkt tot 2%, waardoor spreiding binnen de vergelijkingsmaatstaf wordt vergroot en concentratie wordt voorkomen. Het wisselkoersrisico van beide indices wordt afgedekt. In haar beleggingsbeleid combineert de master de analyse van specifieke emittenten van bedrijfsobligaties met een bredere marktanalyse om een optimale portefeuille op te bouwen. De master streeft ernaar optimaal gebruik te maken van de rendementsverschillen tussen emittenten binnen de sectoren, en van de rendementsverschillen tussen de regio's, sectoren en verschillende kwaliteitssegmenten (ratings). De rendementsverschillen tussen hoogrendende beleggingen binnen een sector kunnen aanzienlijk zijn; de master vindt daarom dat de selectie en spreiding van emittenten een cruciaal onderdeel is van het beleggingsproces voor hoogrendende effecten, waaraan veel aandacht moet worden besteed. U kunt uw aandelen in het fonds verkopen op elke beursdag waarop de waarde van de aandelen wordt berekend. Dit vindt dagelijks plaats voor dit fonds. Het fonds streeft ernaar regelmatig dividend aan u uit te keren.

Rendement (netto %)

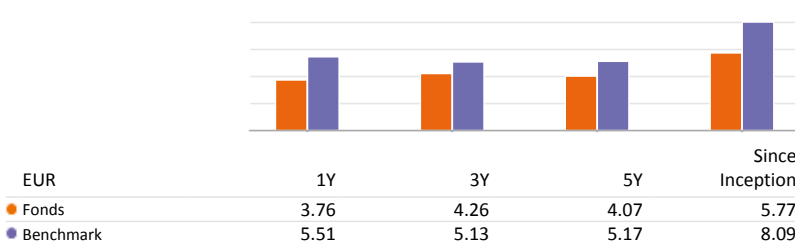


De getoonde resultaten die zijn behaald vóór de introductiedatum van de aandelenklasse zijn gesimuleerde resultaten. Deze geven de resultaten weer van een andere, vergelijkbare aandelenklasse van het fonds.

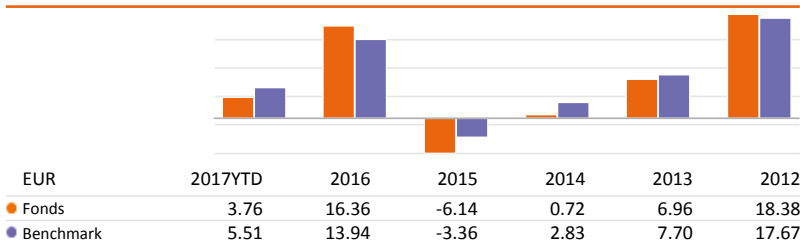
Cumulatief rendement (netto %)

EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fonds	0.02	-0.01	1.45	3.76	13.32	22.09	147.64
● Benchmark	0.05	0.08	1.54	5.51	16.19	28.68	251.61

Rendement per jaar (netto %)



Jaarlijks rendement (netto %)



Gegevens per 31/12/2017

Kerngegevens

Type Fonds	FIXED INCOME
Share Class	P
Valuta Share Class	EUR
ISIN Code	NL0006311813
Telekurs Code	-
Domicilie	NLD
Benchmark	Bloomberg Barclays 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped High Yield EUR (hedged) [B]
Koers Frequentie	Daily

Fondsgegevens

Oprichtingsdatum Fonds	10/05/2014
Oprichtingsdatum Share Class	31/03/2014
Koers	EUR 23.53
Koers vorige maand	EUR 23.53
1 Jaar Hoog (02/02/2017)	EUR 24.49
1 Jaar Laag (15/11/2017)	EUR 23.28
Totale Nettowaarde Fonds (Mln)	EUR 309.87
Totale Nettowaarde Share Class (Mln)	EUR 79.99
Totale Nettowaarde Beleggingen (Mln)	EUR 80.08
Aantal Uitstaande Aandelen	3,398,928
Duratie	3.07
Gemiddelde kredietrating	B-
Rendement tot vervaldatum	4.56
Laagste potentiële rendement	4.12

Kosten

Lopende kosten per jaar	0.70%
-------------------------	-------

Top 10 Holdings

Ziggo Secured Finance Bv 3.75% 15-jan-2025	1.02%
Altice Finco Sa 9.0% 15-jun-2023	0.99%
Virgin Media Receivables Financing Notes I Dac 5.5% 15-sep-2024	0.97%
Arcelormittal Sa 6.75% 25-feb-2022	0.95%
Sfr Group Sa 5.375% 15-may-2022	0.93%
HCA, Inc. 5.25% 15-APR-2025	0.90%
ZF North America Capital, Inc. 2.75% 27-APR-2023	0.88%
Diamond 1 Finance Corp. 7.125% 15-jun-2024	0.83%
The Escrow Corp. Iii 5.125% 01-may-2025	0.82%
Southwestern Energy Company 7.5% 01-apr-2026	0.81%

Disclaimer

Gelieve de wettelijke disclaimer aan het einde van dit document te raadplegen.

Top 10 holdings en allocaties: data uit FactSet.

NN Hoog Dividend Obligatie Fonds

Statistieken

EUR	1 jaar	3 jaar	5 jaar
Rendement per jaar (netto%)	3.76	4.26	4.07
Standaard Afwijking	1.77	5.67	5.27
Sharpe Ratio per jaar	2.57	0.85	0.84
Alpha	-1.02	-1.33	-1.58
α (%)	-1.76	-0.87	-1.10
Bèta	0.88	1.10	1.11
R-Squared	0.91	0.97	0.97
Informatie Ratio per jaar	-2.96	-0.77	-0.99
Tracking Error per jaar	0.59	1.14	1.11

Risicoprofiel (categorie: zie pag. 1)

Dit fonds behoort tot deze specifieke categorie 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 bonds die gebruikt worden om de beleggingsdoelstellingen te behalen, wordt gezien als hoog. Obligaties worden beïnvloed door uiteenlopende factoren. Deze omvatten, maar zijn niet beperkt tot, de ontwikkeling van de financiële markt, de economische ontwikkeling van de emittenten van obligaties, die op hun beurt worden beïnvloed door de algemene situatie van de wereldeconomie, en de economische en politieke omstandigheden in de betrokken landen. Het verwachte kredietrisico (de kans dat de tegenpartij niet aan zijn verplichting voldoet) van de onderliggende beleggingen is hoog. Bovendien kunnen wisselkoersschommelingen de resultaten van het fonds beïnvloeden. Het liquiditeitsrisico van het fonds wordt beschouwd als hoog. Liquiditeitsrisico kan 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 te liquideren. Het concentratierisico van dit fonds wordt beschouwd als gemiddeld. Beleggingen binnen een specifiek thema of geografisch gebied hebben een hogere concentratiegraad dan beleggingen die gespreid zijn over diverse thema's of geografische gebieden. Voor het terugkrijgen van uw aanvangsbelegging wordt geen enkele garantie verstrekt.

VaR (95% per jaar)

■ 1.71%

0% 10% 20% 30% 40% 50% 60% 70% 80% 90% 100%

De VaR (Value at Risk) is een statistische indicator voor het meten van de maximale jaarlijkse verlies dat kan worden gemaakt binnen een bepaalde betrouwbaarheidsinterval.

Uitgekeerd Dividend (bruto)

Jaar	2017 YTD	2016	2015	2014	2013
EUR	1.45	1.34	1.08	1.78	1.55

Gegevens per 31/12/2017

Geografische verdeling

Verenigde Staten	66.13%
Luxemburg	6.76%
Liquide Middelen	4.83%
Italië	4.56%
Duitsland	3.78%
Nederland	3.54%
Verenigd Koninkrijk	2.75%
Frankrijk	1.90%
Canada	1.85%
Brazilië	0.76%
Overige	3.14%

Valuta verdeling

USD	66.39%
EUR	29.08%
GBP	4.31%
CHF	0.17%
SEK	0.06%

Sector verdeling

Communications	20.92%
Consumer Cyclical	13.75%
Energy	10.79%
Capital Goods	9.86%
Consumer Non Cyclical	9.77%
Basic Industry	8.12%
Technology	6.18%
Liquide Middelen	4.83%
Fond Hy	3.56%
Funds	3.44%
Overige	8.78%

Rating Allocatie

BBB	1.10%
BB	33.04%
B	37.81%
CCC	13.44%
CC	1.07%
Cash	9.05%
NOT RATED	4.41%
Overige	0.07%

Renterisico

Tot 1 jaar	-
Van 1 tot 3 jaar	-
Van 3 tot 5 jaar	100.00%
Van 5 tot 7 jaar	-
Van 7 tot 10 jaar	-
Meer dan 10 jaar	-

Andere aandelenklassen

I	NL0010621926
Z	NL0010621934

Disclaimer

Gelieve de wettelijke disclaimer aan het einde van dit document te raadplegen.

Top 10 holdings en allocaties: data uit FactSet.

NN Hoog Dividend Obligatie Fonds

Disclaimer

Dit document is opgesteld voor reamedoeleinden en de inhoud ervan moet niet worden beschouwd als een aanbod, advies of aanbeveling 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 beslissing om de informatie in dit document te vertrouwen en het risico dat dit met zich meebrengt, liggen volledig bij de lezer.

Alle prestatiewaarden die niet in de fondsvaluta worden uitgedrukt, zijn berekend door conversie. Het rendement wordt berekend op basis van de Koers (NAV) per deelbewijs: NAV-NAV (zonder eventuele initiële kosten; uitkeringen herbelegd), met inkomen herbelegd. Indien een fonds in het buitenland belegt, kan de waarde ervan schommelen vanwege de wisselkoersen. De aanhoudende kosten zijn de som van alle commissies en kosten aangerekend op permanente basis voor de gemiddelde fondsactiva (bedrijfskosten). De waarde wordt uitgedrukt als een percentage van de activa van het fonds. Tenzij anders vermeld, zijn alle gegevens 'non audited'.

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. Prestaties in het verleden bieden geen indicatie voor toekomstige resultaten en mogen in geen geval als zodanig worden beschouwd. De prijs van eenheden en eventuele inkomsten hieruit kan dalen alsook stijgen en is niet gegarandeerd. Beleggers lopen het risico dat ze het oorspronkelijk belegde bedrag niet terugkrijgen. Wisselkoersvolatiliteit vormt een bijkomend wisselkoersrisico.

Beleggers dienen hun beleggingsbeslissingen niet op dit document te baseren. Lees het prospectus alvorens te beleggen. De waarde van uw beleggingen hangt gedeeltelijk af van ontwikkelingen op de financiële markten. Bovendien kent elk fonds zijn eigen specifieke risico's. Raadpleeg het prospectus voor fonds specifieke kosten en risico's. Uitgebreidere informatie over het beleggingsfonds, de kosten en de risico's vindt u in het prospectus, de Essentiële Beleggersinformatie (KIID – Key Investor Information Document) en de bijbehorende bijlagen. Deze documenten zijn, samen met het jaarverslag en de artikelen van oprichting voor producten in Nederland, gratis verkrijgbaar via www.nnip.com. Aangezien de mogelijkheid bestaat dat het product niet wordt toegelaten in uw rechtsgebied of dat er beperkingen gelden voor het aanbod ervan, dient elke lezer zich ervan te vergewissen dat aan de volledige naleving van wetten en regelgeving van het betrokken rechtsgebied wordt voldaan. De aandelen van het fonds zijn niet geregistreerd onder de Securities Act van de Verenigde Staten van 1933 of de effectenwetgeving van een staat van de Verenigde Staten, en het fonds is niet geregistreerd onder de Investment Company Act van de Verenigde Staten van 1940. Aandelen van het fonds kunnen niet direct of indirect in de Verenigde Staten of aan of voor rekening of voordeel van een ingezetene van de Verenigde Staten worden aangeboden of verkocht, behalve krachtens een vrijstelling of in een transactie die niet is onderworpen aan toepasselijke effectenwetgeving van de Verenigde Staten.

Dit document werd opgesteld met de nodige zorg en ijver. Hoewel de inhoud van dit document met de grootste zorg is samengesteld, wordt ten aanzien van de nauwkeurigheid, juistheid of volledigheid ervan geen enkele aansprakelijkheid aanvaard noch garantie of verklaring gegeven. De bewaarder van het fonds, The Bank of New York Mellon SA/NV, Amsterdam Branch, heeft zich ervan vergewist dat de beheerder van het fonds, NN Investment Partners, effectieve processen heeft opgezet, welke er voor zorgen dat de navolgende gegevens gepresenteerd in dit document in overeenstemming zijn met wetgeving en richtlijnen zoals vastgelegd in de statuten van het fonds: De Totale fondsgrootte (mio), Uitstaande aandelen, Top 10 Holdings, Geografische- en Valuta verdeling. De bewaarder geeft geen garantie betreffende de accuraatheid van de gepresenteerde informatie en kan hiervoor ook niet aansprakelijk worden gehouden. Krachtens artikel 50 lid 2 Bgfo is deze verklaring van de bewaarder uitsluitend van toepassing indien het fonds onder het UCITS toezicht regime valt."

Alle informatie in dit document kan worden gewijzigd of bijgewerkt zonder kennisgeving. Voor bijgewerkte informatie kunt u een e-mail sturen naar NN Investment Partners op info@nnip.com of kijken op www.nnip.com. Noch NN Investment Partners, noch enige andere vennootschap of entiteit die deel uitmaakt van de NN Groep, noch een van haar functionarissen, directeuren of medewerkers aanvaarden enige directe of indirecte aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie en/of aanbevelingen. Aan de informatie in dit document kunnen geen rechten worden ontleend.

Wij zijn niet direct of indirect aansprakelijk voor schade die door de lezers wordt geleden als gevolg van het gebruik van of het zich baseren op dit document. De presentatie en informatie in dit document mogen niet worden gekopieerd, gereproduceerd, verspreid of meegedeeld zonder onze voorafgaande schriftelijke toestemming. Alle claims voortvloeiend uit of in verband met de voorwaarden van deze disclaimer zijn onderworpen aan het Nederlandse recht.

Voetnoot

De Top-10 belangen en portefeuilleallocaties zijn (indien beschikbaar) inclusief cash. Bij cash gaat het om deposito's, kasgeld als onderpand, derivatives' cash offsets, valutaspotcontracten, valutatermijncontracten en andere liquide middelen, zoals verplichtingen en vorderingen.