

# NN (L)

## US Factor Credit



Overall Morningstar Rating<sup>™</sup>  
Morningstar Ratings 31/05/2020



3-year Morningstar Rating<sup>™</sup>

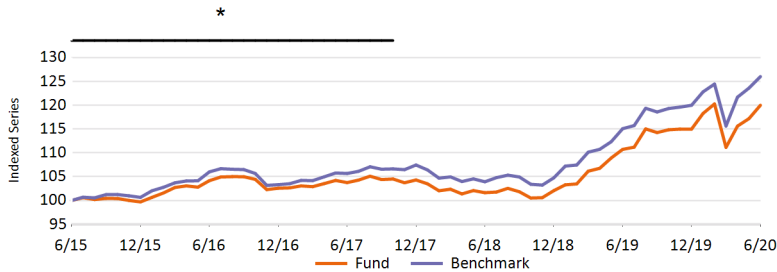


5-year Morningstar Rating<sup>™</sup>

### Política de inversión

El fondo invierte principalmente en una cartera diversificada de títulos de deuda de los Estados Unidos denominados en dólares estadounidenses. Invertimos en bonos de empresa de alta calidad (con una calificación crediticia de AAA a BBB-). El fondo emplea la gestión activa para anticiparse a los cambios que experimentan los diferenciales de la renta fija corporativa y la curva de diferenciales manteniendo unos límites de desviación de la duración y el riesgo crediticio con respecto al valor de referencia. Por consiguiente, su composición a nivel de títulos de renta fija concretos será sustancialmente diferente de la del valor de referencia. Pretendemos superar la rentabilidad del valor de referencia, el Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate Index, calculada en un periodo de varios años. El fondo sigue un enfoque sistemático de cara a las asignaciones a bonos con grado de inversión invirtiendo en una serie de factores tales como el valor, el interés o «carry» y el bajo riesgo, que se incluyen en estrategias exclusivamente largas basadas en reglas. Dichos factores son ciertas características de los bonos que son condicionantes estructurales de su rendimiento futuro. Por ejemplo, el valor trata de beneficiarse de valoraciones aparentemente incorrectas que provocan que aquellos bonos que son baratos respecto a los fundamentales se comporten mejor que los bonos más caros. El interés o «carry» trata de beneficiarse de la tendencia de que los bonos de alto rendimiento superan en rentabilidad a aquellos de menor rendimiento. El bajo riesgo trata de beneficiarse de la tendencia de que los bonos estables y de bajo riesgo superan en rentabilidad aquellos de mayor riesgo. El fondo podrá invertir hasta un 10% de su patrimonio neto en títulos convertibles contingentes. Estos son valores de deuda complejos que presentan riesgos adicionales respecto a los bonos convertibles tradicionales y que pueden convertirse en renta variable si se dan una serie de requisitos. 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



\* Esta rentabilidad se obtuvo cuando el fondo tenía unas características diferentes.

### Rentabilidad acumulada (% neto)

USD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fondo	2.41	7.96	4.36	8.37	15.65	19.99	280.86
● Índice	1.96	8.98	5.02	9.50	19.25	26.00	423.68

### Rentabilidad anualizada (% neto)

USD	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fondo	8.37	4.97	3.71	4.72
● Índice	9.50	6.04	4.73	5.88

### Rentabilidad año natural (% neto)

USD	2020YTD	2019	2018	2017	2016	2015
● Fondo	4.36	12.65	-2.15	1.69	2.88	-1.38
● Índice	5.02	14.54	-2.51	3.99	2.65	0.55

## Datos a 30/06/2020

### Información Básica

Tipo de fondo	FIXED INCOME
Clase de acción	Capitalización P
Divisa clase acc.	USD
Código ISIN	LU0546914754
Código Bloomberg	INGRDPC LX
Código Reuters	LU0546914754.LUF
Código Telekurs	11553654
Código WKN	A1H9RK
Código Sedol	-
Domicilio	LUX
Índice	Bloomberg Barclays US Aggregate Corporate [Bloomberg Barclays US Aggregate until 31 Oct 2017; JP Mor
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	USD 1,359.73
Valor Liquidativo mes anterior	USD 1,327.78
Máximo valor liquidativo en 1 año (06/03/2020)	USD 1,385.78
Mínimo valor liquidativo en 1 año (19/03/2020)	USD 1,215.56
Patrimonio fondo (Mill.)	USD 43.97
Patrimonio clase de acción (Mill.)	USD 22.55
Activos Netos Totales (Mill.)	USD 43.44
Número de acciones en circulación	16,583
Duración	8.31
Calificación crediticia media	BBB+
Rentabilidad a vencimiento	3.22
Yield to Worst	3.13

### Comisiones

Gastos corrientes	0.85%
Comisión de gestión anual	0.65%
Comisión de Servicios fija	0.15%

### 10 principales posiciones

SAMMONS FINANCIAL GROUP 144A 4.450% 2027-05-12	0.84%
BANK OF AMERICA NA 6.000% 2036-10-15	0.81%
JPMORGAN CHASE & CO 6.400% 2038-05-15	0.71%
AMERICAN WATER CAP CORP 6.593% 2037-10-15	0.68%
JPMORGAN CHASE & CO 5.500% 2040-10-15	0.67%
KKR GROUP FINANCE CO III 144A 5.125% 2044-06-01	0.64%
BEMIS COMPANY INC 3.100% 2026-09-15	0.63%
NATIONAL AUSTRALIA BK/NY 2.500% 2026-07-12	0.62%
EQUINIX INC 5.875% 2026-01-15	0.62%
OLD REPUBLIC INTL CORP 3.875% 2026-08-26	0.62%

### Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

# NN (L)

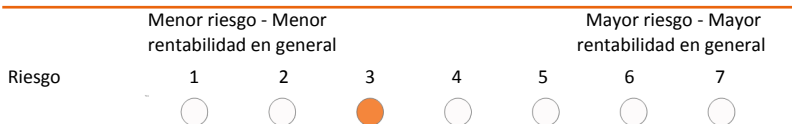
## US Factor Credit

### Estadísticas

USD	1 año	3 años	5 años
Rentabilidad Anualizada	8.37	4.97	3.71
Desviación Estándar	9.94	6.46	5.25
Ratio de Sharpe anual	0.72	0.50	0.45
Alpha	-1.10	-0.86	-0.79
α (%)	-1.13	-1.08	-1.02
Beta	1.01	0.97	0.96
R-cuadrado	0.97	0.95	0.95
Ratio de información anual	-0.71	-0.75	-0.84
Tracking Error	1.59	1.43	1.21

### Perfil de riesgo

SRRI

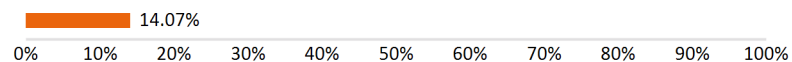


Puede que los datos históricos, como los empleados para el cálculo de este indicador, no ofrezcan una indicación fiable del perfil de riesgo futuro de este fondo. No existen garantías de que el indicador del riesgo se mantenga sin cambios, ya que puede variar con el tiempo. La categoría de riesgo mínima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

Este fondo es de categoría 3, ya que el riesgo de mercado asociado con los valores de renta fija empleados para alcanzar los objetivos de inversión se considera medio.

Son varios los factores que afectan a las obligaciones. 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 medio. 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. No se ofrece ninguna garantía con respecto a la recuperación de su inversión inicial.

### 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 30/06/2020

#### Asignación regional

Norteamérica	104.68%
Asia-Pacífico excepto Japón	8.73%
Europa	4.36%
América Latina	4.13%
Liquidez	3.37%
Japón	1.60%
Efectivo Sintético	-26.87%

#### Distribución por divisas

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

#### Distribución por sectores

Industrial	44.68%
Productos Financieros	36.73%
Títulos_Tesoro	26.54%
Empresas_Servicios_Públicos	11.55%
Agencia	4.01%
Liquidez	3.37%
Efectivo Sintético	-26.87%

#### Distribución por Rating

AA	5.03%
A	24.21%
BBB	64.81%
BB	2.58%
Cash	3.37%

#### Otras clases de acción

Capitalización X	LU0546914838
Distribución P	LU0555019800
Capitalización I	LU0555020055

EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

### Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

# NN (L)

## US Factor Credit

### 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](http://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](http://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 efectivo y liquidez sintética. Las asignaciones de cartera (si están disponibles) se muestran, incluyendo efectivo y efectivo sintético. El efectivo incluye depósitos, garantía de efectivo, FX Spots, FX forwards y otros activos líquidos como cuentas por pagar y cuentas por cobrar. Si una asignación incluye Derivados, el Efectivo Sintético incluye Compensaciones de Efectivo de Derivados.