

## NOMURA PERMAL ALPHA JAPAN NEUTRAL FUND

# Informations clés pour l'investisseur

Ce document fournit des informations essentielles aux investisseurs de ce fonds. Il ne s'agit pas d'un document promotionnel. Les informations qu'il contient vous sont fournies conformément à une obligation légale, afin de vous aider à comprendre en quoi consiste un investissement dans ce fonds et quels risques y sont associés. Il vous est conseillé de le lire pour décider en connaissance de cause d'investir ou non.

**CATEGORIE A LIBELLE EN USD (la « Catégorie ») DU NOMURA PERMAL ALPHA JAPAN NEUTRAL FUND (le « Fonds »), UN COMPARTIMENT DE NOMURA INVESTMENT SOLUTIONS PLC (la « Société ») (ISIN : IE00B78RS851)**

### OBJECTIFS ET POLITIQUE D'INVESTISSEMENT

Le Fonds vise à fournir des rendements liés à la performance d'un portefeuille d'investissements dans des actions et indices d'actions japonais (le « Portefeuille »).

Le Portefeuille cherche à générer des rendements en prenant des positions longues et courtes sur des actions et indices d'actions du Japon. On dit d'une partie acceptant d'acheter un actif qu'elle prend une position « longue » sur cet actif, tandis qu'une partie acceptant de vendre un actif prend une position « courte ». Le Portefeuille a pour objectif de tirer parti des anomalies de valorisation des actions japonaises, en partant du principe que la valeur des actions d'une société est basée sur la valeur actuelle de ses bénéfices futurs.

Alpha Japan Asset Advisors Ltd. a été nommé sous-gestionnaire d'investissement du Fonds et prend en charge la gestion du Portefeuille. Permal Investment Management Services Limited a été nommé conseiller en investissement auprès du Fonds.

Le Portefeuille recourt à un effet de levier, une technique d'investissement conférant à un investisseur une exposition plus importante à un actif que le montant qu'il a investi, ce qui peut sensiblement amplifier les gains comme les pertes et avoir par conséquent un impact significatif sur votre investissement.

Si le Fonds obtient son exposition au Portefeuille au travers d'un contrat d'échange (swap), alors il échangera avec une contrepartie – qui devrait faire partie du groupe Nomura – des paiements en espèces contre un rendement basé sur le Portefeuille. Le Fonds est également en mesure d'obtenir une exposition directe aux actions et aux indices d'actions japonais qui composent le Portefeuille.

Tout revenu généré par le Fonds est réinvesti et les actions du Fonds peuvent être achetées et vendues quotidiennement.

- Le Fonds applique un mécanisme de gestion des risques si bien qu'en cas de franchissement de certains indicateurs de risque, son exposition au Portefeuille est réduite, ce qui peut aboutir à une diminution de sa performance.
- L'investissement dans le Fonds peut convenir à des investisseurs visant une appréciation de leur capital sur un horizon moyen à long terme, habituellement deux ans minimum. Les investisseurs doivent être prêts à accepter des épisodes de volatilité du marché et à supporter le risque d'une dépréciation de leur placement dans le cadre de la poursuite de leurs objectifs à long terme.
- Les frais de transaction du portefeuille peuvent avoir un impact important sur la performance du Fonds.

### PROFIL DE RISQUE ET DE RENDEMENT



Cet indicateur synthétique de risque et rendement (SRRI) se fonde sur la volatilité des rendements de la stratégie d'investissement du Fonds au cours des cinq dernières années. La catégorie actuelle du Fonds indique un niveau de risque moyen, dans la mesure où les actifs auxquels il est exposé ont connu un niveau de volatilité moyen au cours de cette période. Vous devez être conscient des limites intrinsèques à cette mesure du risque :

- la catégorie la plus basse de ce tableau n'est pas synonyme d'investissement sans risque ;
- la catégorie de risque du Fonds n'est pas garantie et est susceptible d'évoluer dans le temps ; et
- les données historiques et synthétiques utilisées pour le calcul de l'indicateur SRRI ne constituent pas forcément une indication fiable du profil de risque futur du Fonds.

Les risques suivants, qui peuvent ne pas être correctement intégrés par le SRRI, doivent également être pris en compte lorsqu'un investissement dans le Fonds est envisagé :

**Historique d'exploitation :** Le Portefeuille ne dispose que d'un historique d'exploitation réduit, si bien que sa performance historique à long terme ne peut pas être évaluée précisément.

**Conflits d'intérêts :** Nomura International plc, le promoteur de la Société et contrepartie prévue des opérations de swap, effectue des transactions d'instruments financiers dans le cadre habituel de son activité. De telles transactions peuvent involontairement affecter le Portefeuille, si bien que le Fonds peut potentiellement connaître des conflits d'intérêts.

**Devise :** La devise de référence du Fonds est le dollar US, tandis que le Portefeuille est libellé en yen japonais. Le Gestionnaire d'investissement s'efforcera de minimiser tout risque de change au moyen de positions de couverture, mais un tel risque ne sera pas forcément entièrement éliminé.

**Contrepartie :** Le Fonds sera exposé au risque lié à toute contrepartie avec laquelle il conclura un swap ; ce risque sera atténué – mais pas éliminé – par l'utilisation de garanties.

**Japon :** Le Portefeuille n'est exposé qu'au Japon et des fluctuations de marché brutales dans ce pays l'affecteront davantage que s'il était géographiquement diversifié.

**Effet de levier :** Le recours à l'effet de levier implique que les pertes (de même que les gains) peuvent être amplifié(e)s et par conséquent plus important(e)s que si le Portefeuille n'en faisait pas usage.

**Evaluation du Portefeuille :** Les évaluations des composantes du Portefeuille ne seront généralement

disponibles qu'auprès d'un nombre limité de professionnels du marché, qui agissent fréquemment en tant que contreparties dans les transactions à évaluer. Ces évaluations sont souvent subjectives et il peut y avoir des différences substantielles entre les évaluations disponibles.

Cette liste n'est pas exhaustive et il convient également de se référer à la section « Considérations d'investissement » du prospectus.

## FRAIS LIÉS AU FONDS

Les frais que vous acquittez servent à couvrir les coûts d'exploitation du Fonds, y compris ses coûts de commercialisation et de distribution. Ces frais réduisent la croissance potentielle de votre investissement.

**Frais d'entrée :** 5%

**Frais de sortie :** 3%

Le pourcentage indiqué est le **maximum** pouvant être prélevé sur votre capital, respectivement avant que celui-ci ne soit investi et avant que le revenu de votre investissement ne vous soit distribué.

### Frais prélevés par la Catégorie sur une année

Frais courants : 2.29%

### Frais prélevés par la Catégorie dans certaines circonstances

Commission de performance : 20% de l'excédent par rapport au prix le plus haut précédemment atteint par les actions.

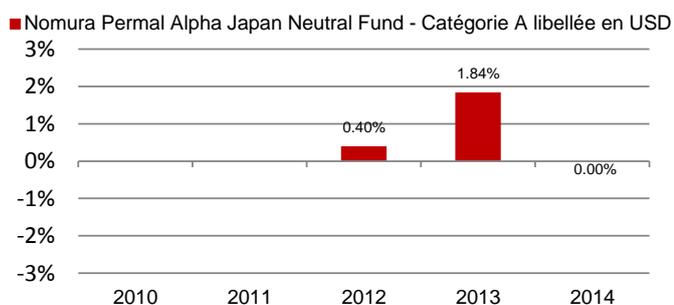
Les frais d'entrée et de sortie affichés correspondent à des taux maximums. Ils pourront dans certains cas être inférieurs ; renseignez-vous auprès de votre conseiller financier.

Le montant des **frais courants** est basé sur les dépenses enregistrées pour l'exercice clos le 31 décembre 2014. Il peut varier d'une année sur l'autre. Il ne comprend pas :

- les commissions de performance ;
- les coûts des opérations de portefeuille, sauf dans le cas de frais d'entrée/de sortie payés par le Fonds lors de l'achat ou de la vente de parts d'un autre organisme de placement collectif.

**Pour de plus amples informations au sujet des frais, veuillez vous référer à la section « Commissions et frais » du prospectus à l'adresse [www.nomuranow.com/naim/](http://www.nomuranow.com/naim/)**

## PERFORMANCE PASSEE



Les performances passées ne préjugent pas des résultats futurs.

Les chiffres de performance présentés incluent les commissions de gestion, les frais administratifs et de transaction et les coûts de réplique réels.

Le Fonds a été lancé le 8 janvier 2012.

La performance a été calculée en dollars US.

## INFORMATIONS PRATIQUES

- **Dépositaire du Fonds :** BNP Paribas Securities Services SA, succursale de Dublin
- De plus amples informations au sujet du Fonds, ainsi que le prospectus, les rapports annuel et semestriel et les derniers prix d'actions disponibles peuvent être obtenus en anglais et gratuitement auprès de Nomura Alternative Investment Management (Europe) Ltd, le gestionnaire d'investissement de la Société, par les moyens suivants :  
Téléphone : +44 (0)20 7103 1176 / +44 (0)20 7103 5878 E-mail : [nomuraalternativeinvestmentmanagement@nomura.com](mailto:nomuraalternativeinvestmentmanagement@nomura.com)  
Site Internet : <http://www.nomuranow.com/naim/>
- Le Fonds est soumis à la fiscalité irlandaise. Cela peut influencer sur votre situation fiscale personnelle. Il vous est également recommandé de consulter votre conseiller fiscal local concernant la fiscalité applicable aux actions du Fonds dans votre juridiction.
- La responsabilité de la Société ne peut être engagée que sur la base des déclarations contenues dans le présent document qui seraient trompeuses, inexactes ou non cohérentes avec les parties correspondantes du prospectus.
- La Société est un fonds à compartiments multiples avec séparation des engagements entre ses différents compartiments ; il est possible de procéder à des échanges entre les compartiments et les catégories d'actions du Fonds sur demande écrite, conformément aux règles énoncées à la section « Droits de conversion » du prospectus.

**Ce Fonds est agréé en Irlande et réglementé par la Banque centrale d'Irlande.**

**Les informations clés pour l'investisseur ici fournies sont exactes et à jour au 19 février 2015.**