EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

NN (L)

Global Inflation Linked Bond

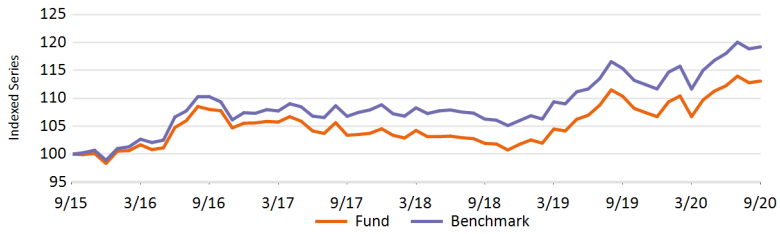
★★★ Overall Morningstar Rating™ ★★★ 3-year Morningstar Rating™ ★★★ 5-year Morningstar Rating™

Morningstar Ratings 31/08/2020

Politique d'investissement

Le fonds investit principalement dans un portefeuille diversifié d'obligations indexées sur l'inflation mondiales de premier ordre (dont la notation va de AAA à AA-), mais il peut également investir dans des obligations traditionnelles assorties d'un coupon fixe. Tous les flux de trésorerie (coupon et paiements du principal) d'obligations indexées sur l'inflation seront ajustés au taux d'inflation et offrent de ce fait une protection contre les fluctuations de l'inflation. Le fonds a recours à une gestion active pour anticiper les variations du niveau des rendements des obligations d'État, du taux d'inflation, des taux de change et des écarts pays au sein de l'univers d'investissement en se basant sur une analyse fondamentale et quantitative. Le positionnement du fonds peut de ce fait sensiblement différer de celui de la valeur de référence. Notre objectif est de dépasser la performance du Bloomberg Barclays World Government Inflation-Linked EUR (hedged), mesurée sur une période de plusieurs années. La valeur de référence constitue une large représentation de l'univers des obligations indexées sur l'inflation mondiales. À des fins de gestion du risque, des limites de déviation par rapport à la valeur de référence sont appliquées au niveau des obligations et des pays. Nous appliquons une stratégie de couverture sur devises pour cette catégorie d'actions particulière. La couverture sur devises que nous utilisons vise à éviter le risque de change pour les investisseurs en euros (EUR). Nous couvrons tous les risques de change de la valeur de référence du compartiment par rapport à la monnaie de référence de cette catégorie d'actions (l'euro). Cette catégorie d'actions reste exposée aux risques de fluctuations de change par rapport à l'euro, inhérentes aux positions surpondérées et sous-pondérées du portefeuille relativement à la valeur de référence du compartiment. Couvrir le risque de change consiste à compenser la position dans une autre monnaie. Vous pouvez vendre votre participation dans le fonds chaque jour (ouvrable) où la valeur des parts est calculée, quotidiennement dans le cas présent. Le fonds n'a pas vocation à verser de dividende. Les bénéfices seront intégralement réinvestis.

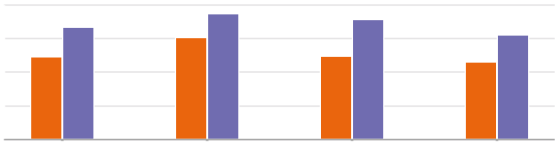
Performances (net)



Performances cumulées (% net)

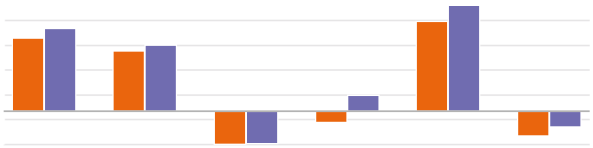
EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fonds	0.25	0.74	5.95	2.46	9.38	13.08	42.94
Indice de référence	0.30	1.00	6.76	3.35	11.65	19.21	61.06

Performances annualisées (% net)



EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fonds	2.46	3.03	2.49	2.32
Indice de référence	3.35	3.74	3.58	3.11

Performances par année civile (% net)



EUR	2020YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	5.96	4.88	-2.67	-0.94	7.32	-2.00
Indice de référence	6.75	5.36	-2.62	1.33	8.60	-1.26

Données au 30/09/2020

Informations clés

Type de fonds	FIXED INCOME
Type de part	I Capitalisation (couverte iii)
Devise de la part	EUR
Code ISIN	LU0555024719
Code Bloomberg	INEISIC LX
Code Reuters	LU0555024719.LUF
Code Telekurs	11934785
Code WKN	A1H9ST
Code Sedol	-
Domicile	LUX
Indice de référence	Bloomberg Barclays World Govt Inflation-Linked All Maturities EUR (hedged)
Fréquence de la VNI	Daily

Informations sur le fonds

Lancement du compartiment		29/04/2011
Lancement de la part		02/05/2011
Valeur nette d'inventaire (VNI)	EUR	7,146.96
VNI du mois précédent	EUR	7,128.88
Max. sur 1 an (04/08/2020)	EUR	7,229.81
Min. sur 1 an (19/03/2020)	EUR	6,283.83
Actifs du fonds (mio)	EUR	164.27
Actifs de la part (mio)	EUR	40.49
Valeur nette totale des investissements (mios)	EUR	163.87
Nombre d'actions en circulation		5,666
Duration		12.46
Rating de crédit moyen		AA
Yield to Maturity		0.47
Yield to Worst		-1.16

Frais

Frais courants	0.51%
Commission de gestion annuelle	0.36%
Commission de service fixe	0.12%

Top 10 des positions

TREASURY (CPI) NOTE 3.875% 2029-04-15		3.35%
TSY INFL IX N/B 2.375% 2025-01-15		3.22%
FRANCE (GOVT OF) 2.000% 2048-05-25		2.70%
TREASURY INFL IX N/B 1.750% 2028-01-15		2.19%
BUONI POLIENNALI DEL TES 3.850% 2049-09-01		2.13%
TSY INFL IX N/B 0.625% 2024-01-15		1.78%
UK I/L GILT	RegS 1.250% 2055-11-22	1.77%
TSY INFL IX N/B 2.000% 2026-01-15		1.70%
TSY INFL IX N/B 0.625% 2026-01-15		1.70%
UK I/L GILT	RegS 0.500% 2050-03-22	1.55%

Avertissement légal

Veuillez consulter l'avertissement légal à la fin du document.

NN investment partners

NN (L)

Global Inflation Linked Bond

Statistiques

EUR	1 an	3 ans	5 ans
Performance annualisée du portefeuille	2.46	3.03	2.49
Volatilité	6.05	4.64	4.81
Sharpe Ratio	0.50	0.78	0.61
Alpha	-0.71	-0.47	-0.88
α (%)	-0.89	-0.71	-1.09
Beta	0.95	0.94	0.95
R-carrée	1.00	0.99	0.98
Ratio d'information	-2.20	-1.15	-1.47
Tracking Error	0.41	0.61	0.74

Profil de risque

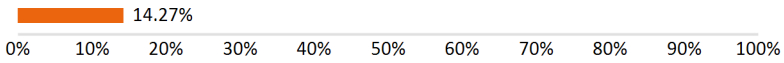
SRRI

	Risque plus faible - rendement généralement plus faible				Risque plus élevé - rendement généralement plus élevé		
Risque	1	2	3	4	5	6	7

Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement demeure inchangée. Le classement du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps. La plus basse catégorie n'est pas synonyme d'investissement sans risque.

Le fonds est classé dans la catégorie 4 parce que selon nous, le niveau de risque afférent aux obligations utilisés pour atteindre les objectifs d'investissement est moyen.
Différents facteurs exercent une influence sur ces instruments financiers. Citons notamment l'évolution des marchés financiers, la situation économique des émetteurs de ces instruments financiers, eux-mêmes tributaires de la situation de l'économie mondiale en général, et le contexte politique et économique de chaque pays. Le risque de crédit prévu des investissements sous-jacents, ou risque de défaut des émetteurs, est jugé moyen. Le risque de liquidité du fonds est jugé faible. Des risques de liquidité apparaissent lorsqu'un investissement sous-jacent spécifique est difficile à vendre, ce qui peut compliquer le rachat de votre investissement par le fonds. La couverture de certaines catégories d'actions, destinée à amortir des risques de change spécifiques, peut entraîner un risque de crédit supplémentaire et un risque de marché résiduel, en fonction de l'efficacité de la couverture effectuée. Les investissements effectués via Bond Connect sont soumis à des risques spécifiques, en particulier, mais pas uniquement, des restrictions de négociation, un risque de change et un risque réglementaire. Les investisseurs sont invités à se familiariser avec les risques de ce marché qui sont décrits dans le prospectus.

VaR (95% annualisé)



La VaR (Value at Risk) est un indicateur statistique mesurant la perte annuelle maximum qui peut être encourue dans un certain intervalle de confiance.

Données au 30/09/2020

Répartition par pays

États-Unis	43.20%
Royaume-Uni	31.03%
Allemagne	7.23%
Cash	3.94%
Japon	3.36%
France	2.77%
Australie	2.74%
Corée du Sud	2.30%
Italie	2.25%
Espagne	1.61%
Autres	-0.42%

Répartition par devise

USD	45.69%
GBP	29.55%
EUR	17.68%
JPY	2.18%
CAD	1.89%
SEK	1.38%
AUD	0.98%
NZD	0.98%
SGD	0.25%
IDR	-0.25%
Autres	-0.33%
CHF	-0.51%

Répartition sectorielle

Trésoreries	96.34%
Cash	3.94%
Liquidités Synthétiques	-0.28%

Répartition des ratings

AAA	45.38%
AA	39.07%
A	4.97%
BBB	6.65%
Cash	3.94%

Autres parts

X Capitalisation (couverte iii)	LU0548664704
N Capitalisation (couverte iii)	LU0800559949
R Distribution (couverte iii)	LU1687287943
R Capitalisation (couverte iii)	LU1687287869
P Distribution (couverte iii)	LU0555024636
P Capitalisation (couverte iii)	LU0555024552

Avertissement légal

Veuillez consultez l'avertissement légal à la fin du document.

NN (L)

Global Inflation Linked Bond

Avertissement légal

Le présent document est destiné à des fins promotionnelles et les opinions qu'il exprime ne doivent donc pas être considérées comme une offre, un conseil ou une recommandation en vue d'acheter ou de vendre un quelconque investissement ou intérêt y afférent. Les informations présentes dans ce document ne peuvent être considérées comme des conseils fiscaux ou légaux. L'utilisation des informations de ce document se fait au seul risque et à la discrétion du lecteur.

Le fonds luxembourgeois mentionnés dans ce document est un compartiment d'une SICAV établie au Luxembourg. Ces SICAV sont dûment autorisées par la Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) au Luxembourg. Le compartiment et la SICAV sont enregistrés auprès de la CSSF.

Toutes les valeurs de performances non mentionnées dans la devise du fonds ont été calculées par conversion. Les performances sont calculées sur la base de la valeur nette d'inventaire par part : VNI-VNI (à l'exclusion de tout droit d'entrée ; distributions réinvesties), avec revenus réinvestis. Si un fFonds investit à l'étranger, sa valeur peut fluctuer en raison du taux de change. Les fFrais récurrents sont la somme de toutes les commissions et les coûts facturés de manière récurrente sur l'actif moyen des fonds (frais d'exploitation). La valeur est exprimée en pourcentage de l'actif du fonds. Sauf mention contraire, toutes les données sont non auditées.

L'investissement implique des risques pouvant inclure des pertes en capital. Veuillez noter que les performances citées ci-dessus sont historiques, que la valeur de votre investissement peut augmenter ou diminuer et que les performances passées ne sont pas une garantie des performances futures. Les performances passées ne sont pas indicatives des résultats futurs et ne doivent en aucun cas être considérées comme telles. Le prix des uUnités ainsi que le rendement y afférent peut évoluer à la hausse ou à la baisse et n'est pas garanti. Il est possible que les investisseurs ne récupèrent pas le montant de départ investi. La volatilité des taux de change constitue un risque supplémentaire.

Il est déconseillé aux investisseurs de baser leurs décisions d'investissement sur le présent document. Lisez le prospectus avant d'investir. La valeur de vos investissements dépend notamment des fluctuations des marchés financiers. En outre, chaque fonds est assorti de risques spécifiques. Veuillez consulter le prospectus pour connaître les coûts et risques associés à chaque fonds. Pour des informations plus détaillées sur le fonds d'investissement, ses coûts et risques, veuillez vous référer au prospectus, aux informations clés pour l'investisseur (KIID) et aux suppléments correspondants. Ces documents, de même que le rapport annuel et les actes de constitution du/des produit(s) domicilié(s) au Luxembourg, sont disponibles gratuitement sur demande auprès de NN Investment Partners France, à l'adresse suivante : info@nnip.com ou nnip@nnip.com.

Étant donné qu'il est possible que le produit ne soit pas autorisé ou que son offre soit soumise à des restrictions dans votre juridiction, il est de la responsabilité de chaque lecteur de veiller au respect des lois et réglementations de la juridiction concernée. Les titres du fonds n'ont pas été inscrites en vertu de la loi « United States Securities Act » de 1933 ou d'une quelconque autre loi relative aux valeurs mobilières dans un autre État que les États-Unis, et le fFonds n'a pas été inscrit en vertu de la loi « United States Investment Company Act » de 1940. Les titres du fonds ne peuvent être proposées ou vendues, directement ou indirectement, aux États-Unis ou à une personne des États-Unis (ou pour son compte ou à son bénéfice) sauf en exécution d'une fiche d'exemption, ou dans une transaction non soumise aux lois des États-Unis relatives aux valeurs mobilières.

Le présent document a été préparé avec le soin et la diligence requis. Bien qu'une attention particulière ait été portée à la rédaction du présent document, son exactitude ou son exhaustivité ne peut faire l'objet d'aucune garantie ou déclaration, implicite ou explicite. Toute information fournie dans le présent document peut être sujette à modification ou mise à jour sans avis préalable. Pour des informations à jour, veuillez envoyer un e-mail à NN Investment Partners France à l'adresse suivante <nnip@nnip.com> ou visitez notre site www.nnip.fr. Ni NN Investment Partners, ni aucune autre compagnie ou entité appartenant au groupe NN, ni aucun de ses dirigeants, directeurs ou employés ne peuvent être tenus directement ou indirectement responsables des informations et/ou des recommandations, quelles qu'elles soient, contenues dans le présent document. Aucun droit ne peut découler des informations contenues dans le présent document.

Aucune responsabilité, directe ou indirecte, n'est assumée relativement à une perte éventuelle subie ou encourue par des lecteurs ayant fondé des décisions sur ce document. Cette présentation et les informations qu'elle contient ne peuvent être copiées, reproduites, distribuées ou transmises à qui que ce soit sans notre approbation écrite préalable. Toutes les plaintes découlant ou se rapportant aux conditions générales de cet avis de non-responsabilité sont régies par la loi néerlandaise.

Note de bas de page
Les 10 principaux titres en portefeuille ne comprennent pas les liquidités ni les liquidités synthétiques. Les répartitions de portefeuille (si disponible) sont calculées en incluant les liquidités et les liquidités synthétiques. Les liquidités comprennent les dépôts, les garanties en espèces, les contrats de change au comptant, les contrats de change à terme et les autres actifs liquides comme les montants à recevoir ou provisionnés. Si une répartition comprend des instruments dérivés, le montant des liquidités synthétiques comprend les compensations au comptant des instruments dérivés.