EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

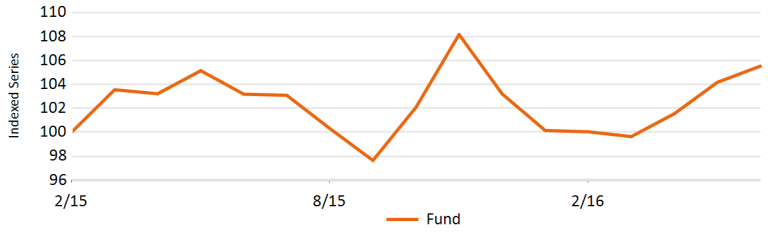
NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Politique d'investissement

Le fonds investit dans des titres de créance (effets, obligations, certificats, etc.) libellés dans des monnaies de pays économiquement développés et politiquement stables, membres de l'OCDE (Organisation de coopération et de développement économiques). Nous investissons dans des pays dont nous pouvons évaluer les risques politiques et économiques spécifiques et dans des pays qui ont engagé certaines réformes économiques. Les émetteurs des titres de créance sont établis dans des pays en développement à revenu faible ou moyen (marchés émergents). Nous investissons dans des titres de créance d'Amérique centrale et du Sud (Caraïbes incluses), d'Europe centrale et de l'Est, d'Asie, d'Afrique et du Moyen-Orient. En l'absence de couverture, notre objectif est de dépasser la performance de la valeur de référence JP Morgan EMBI Global Diversified, mesurée sur plusieurs années. Il n'y a pas de valeur de référence pour cette catégorie spécifique d'actions couvertes puisque nous appliquons une stratégie de couverture de la sensibilité aux variations du taux d'intérêt. La couverture de la sensibilité aux variations du taux d'intérêt vise à éviter les risques de taux d'intérêt en ramenant la duration proche de zéro. La couverture consiste à prendre une position de compensation sur un titre lié tel qu'un contrat à terme. La duration est la durée moyenne pondérée restant à courir jusqu'à l'échéance. Une duration plus élevée peut impliquer une sensibilité plus élevée aux variations de taux d'intérêt. Ce fonds convient aux investisseurs capables d'assumer les risques qui lui sont associés. 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	1.30	5.91	2.25	2.27	-	-	8.12

Performances annualisées (% net)

EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fonds	2.27	-	-	5.78

Performances par année civile (% net)

EUR	2016YTD	2015	2014	2013	2012	2011
Fonds	2.25	-	-	-	-	-

Données au 30/06/2016

Informations clés

Type de fonds	FIXED INCOME
Type de part	I Capitalisation Duration
Devise de la part	EUR
Code ISIN	LU1173531846
Code Bloomberg	IEDYIDA LX
Code Reuters	LU1173531846.LUF
Code Telekurs	26690703
Code WKN	-
Code Sedol	-
Domicile	LUX
Fréquence de la VNI	Daily

Informations sur le fonds

Lancement du compartiment		29/04/2011
Lancement de la part		11/02/2015
Valeur nette d'inventaire (VNI)	EUR	5,405.85
VNI du mois précédent	EUR	5,336.53
Max. sur 1 an (30/11/2015)	EUR	5,541.31
Min. sur 1 an (11/02/2016)	EUR	4,728.62
Actifs du fonds (mio)	USD	3,110.25
Actifs de la part (mio)	EUR	10.81
Duration		-0.00
Rating de crédit moyen		B+
Yield to Maturity		6.77
Yield to Worst		6.75

Frais

Frais courants	0.91%
Commission de gestion annuelle	0.72%
Commission de service fixe	0.15%

Top 10 des positions

4.400% 1Mdb Global Investments 03/09/2023	1.88%
7.375% Republic Of Colombia 09/18/2037	1.78%
2.750% Romania 10/29/2025	1.70%
9.500% Republic Of Cameroon 11/19/2025	1.64%
3.625% Russian Federation 09/16/2020	1.53%
5.000% Lebanese Republic 10/12/2017	1.52%
6.625% Petroleos Mexicanos 06/15/2035	1.47%
5.750% Ivory Coast 12/31/2032	1.38%
7.500% Republic Of Argentina 04/22/2026	1.37%
6.250% Hungary 01/29/2020	1.35%

Avertissement légal

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

NN investment partners

NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Statistiques

EUR	1 an	3 ans	5 ans
Performance annualisée du portefeuille	2.27	-	-
Volatilité	11.05	-	-
Sharpe Ratio (**)	0.22	-	-

(**) Le taux d'intérêt à trois mois de la devise de la part est utilisé comme taux sans risque pour le calcul du ratio de Sharpe annuel.

Profil de risque

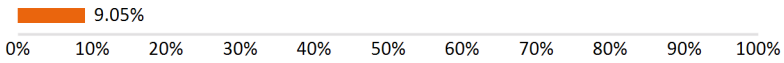
SRRI

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

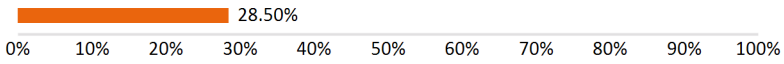
Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement demeure inchangée. Le classement du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps.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

Le fonds est classé dans la catégorie 5 parce que selon nous, le niveau de risque afférent aux obligations utilisés pour atteindre les objectifs d'investissement est élevé.
Différents facteurs exercent une influence sur les obligations. 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 élevé. Le risque de liquidité du fonds est jugé élevé. 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. Les investissements sur un thème spécifique (comme celui décrit dans les Objectifs et la Politique d'investissement de ce fonds) sont plus concentrés que ceux répartis entre plusieurs thèmes. Aucune garantie n'est donnée quant à la récupération de votre apport initial. La couverture de certaines catégories d'actions, destinée à amortir des risques spécifiques de taux d'intérêt, peut entraîner un risque de crédit supplémentaire et un risque de marché résiduel, en fonction de l'efficacité de la couverture effectuée.

VaR (95% annualisé)



VaR (sans diversification)



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 30/06/2016

Répartition par pays

Argentine	6.60%
Mexique	5.36%
Russie	4.89%
Brésil	4.32%
Turquie	4.10%
Hongrie	3.80%
Indonésie	3.70%
Ukraine	3.70%
Colombie	3.56%
République Dominicaine	3.46%
Autres	56.51%

Répartition par devise

USD	100.02%
DEM	0.23%
GBP	-0.01%
EUR	-0.25%

Répartition des ratings

A	3.81%
BBB	28.27%
BB	25.52%
B	29.46%
CCC	6.06%
Cash	4.82%
Non noté	1.94%
Autres	0.13%

Risque de taux d'intérêt

Jusqu'à 1 an	-
Entre 1 et 3 ans	1.58%
Entre 3 et 5 ans	10.51%
Entre 5 et 7 ans	20.30%
Entre 7 et 10 ans	15.66%
Plus de 10 ans	51.66%

Autres parts

I Distribution Duration (couverte i)	LU1061675598
X Capitalisation (couverte i)	LU0546915215
N Distribution (couverte i)	LU0800560442
P Distribution (couverte i)	LU0555020212
I Capitalisation (couverte i)	LU0555020725
Y Capitalisation (couverte i)	LU0756536206
W Capitalisation (couverte i)	LU0841795668
I Distribution (couverte i)	LU0555021020
W Distribution(M) (couverte i)	LU0841798092
P Capitalisation (couverte i)	LU0546915058
X Distribution(M) (couverte i)	LU0803999100
N Capitalisation (couverte i)	LU0800560368
Z Distribution(Q) (couverte i)	LU1044755400
Z Capitalisation (couverte i)	LU0577846875

Avertissement légal

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

NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

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
Le Top 10 des positions et la répartition du portefeuille (si disponible) sont indiqués sans tenir compte des liquidités. La répartition par devise et la répartition des ratings sont indiquées compte tenu des liquidités. Les liquidités comprennent les dépôts, les collatéraux en cash, les spots sur devises, les forwards sur devises et d'autres actifs liquides tels que les dettes et créances. Les répartitions se basent sur la classification de Market Data Vendors.