

NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

★★★★★

Overall Morningstar Rating™
Morningstar Ratings 31/10/2018

★★★★★

3-year Morningstar Rating™

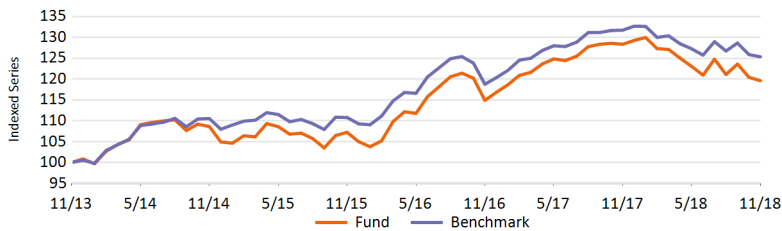
★★★★★

5-year Morningstar Rating™

Política de inversión

El fondo invierte en instrumentos de deuda (es decir, pagarés, obligaciones, certificados, etc.), denominados en divisas de países económicamente desarrollados y políticamente estables, pertenecientes a la OCDE (Organización para la Cooperación y el Desarrollo Económico). Invertimos en países en los que podemos evaluar los riesgos económicos y políticos específicos, así como en países que han adoptado una serie de reformas económicas. Los emisores de los instrumentos de deuda están establecidos en países en desarrollo con renta baja y media (mercados emergentes). Invertimos en instrumentos de deuda de Sudamérica y Centroamérica (incluyendo el Caribe), de Europa Central y del Este, de Asia, África y Oriente Medio. Pretendemos superar la rentabilidad del valor de referencia JP Morgan EMBI Global Diversified. 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



Rentabilidad acumulada (% neto)

USD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fondo	-0.68	-1.22	-2.80	-6.80	11.54	19.61	1,155.85
● Índice	-0.42	-1.10	-1.51	-4.84	13.13	25.34	-

Rentabilidad anualizada (% neto)

USD	1Y	3Y	5Y	Since Inception
● Fondo	-6.80	3.71	3.65	10.30
● Índice	-4.84	4.20	4.62	-

Rentabilidad año natural (% neto)

USD	2018YTD	2017	2016	2015	2014	2013
● Fondo	-7.47	10.64	11.27	0.06	4.04	-4.83
● Índice	-5.53	10.26	10.15	1.18	7.43	-5.25

Datos a 30/11/2018

Información Básica

Tipo de fondo	FIXED INCOME
Clase de acción	Capitalización P
Divisa clase acc.	USD
Código ISIN	LU0555020303
Código Bloomberg	IEMDPCU LX
Código Reuters	LU0555020303.LUF
Código Telekurs	11932363
Código WKN	A1H9RS
Código Sedol	-
Domicilio	LUX
Índice	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified [J.P. Morgan Emerging Market Bond Plus (E
Frecuencia Valor Liquidativo	Daily

Datos del fondo

Fecha de lanzamiento Fondo	29/04/2011
Fecha de lanzamiento clase de acción	27/07/2011
Valor Liquidativo	USD 339.72
Valor Liquidativo mes anterior	USD 342.05
Máximo valor liquidativo en 1 año (08/01/2018)	USD 370.78
Mínimo valor liquidativo en 1 año (27/11/2018)	USD 335.95
Patrimonio fondo (Mill.)	USD 4,105.27
Patrimonio clase de acción (Mill.)	USD 23.66
Duración	6.78
Calificación crediticia media	B+
Rentabilidad a vencimiento	7.79
Yield to Worst	7.77

Comisiones

Gastos corrientes	1.50%
Comisión de gestión anual	1.20%
Comisión de Servicios fija	0.25%

10 principales posiciones

1mdb Global Investments Ltd. 4.4% 09-mar-2023	2.70%
Government Of Russia 5.25% 23-jun-2047	1.32%
Petroleos Mexicanos Sa 6.75% 21-sep-2047	1.32%
Government Of Ecuador 7.875% 23-jan-2028	1.04%
Government Of El Salvador 7.375% 01-dec-2019	1.02%
Zambia Ministry Of Finance 8.97% 30-jul-2027	1.02%
Government Of Egypt 6.125% 31-jan-2022	1.00%
Government Of Uruguay 4.975% 20-apr-2055	0.98%
Government Of Saudi Arabia 5.0% 17-apr-2049	0.97%
Government Of Turkey 6.625% 17-feb-2045	0.96%

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

10 principales posiciones, datos facilitados por Factset.

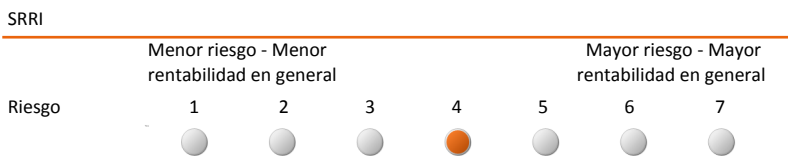
NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Estadísticas

USD	1 año	3 años	5 años
Rentabilidad Anualizada	-6.80	3.71	3.65
Desviación Estándar	6.28	6.59	6.39
Ratio de Sharpe anual	-1.39	0.37	0.43
Alpha	-0.73	-1.12	-1.67
α (%)	-1.96	-0.49	-0.97
Beta	1.26	1.17	1.17
R-cuadrado	0.96	0.96	0.94
Ratio de información anual	-1.07	-0.30	-0.54
Tracking Error	1.83	1.61	1.80

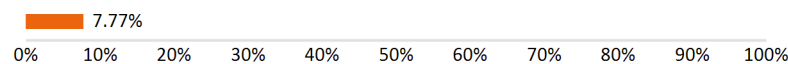
Perfil de riesgo



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 4, debido al comportamiento del producto durante el período analizado. El riesgo de mercado general, teniendo en cuenta la rentabilidad pasada y la posible evolución de los mercados en el futuro, asociado con valores de renta fija empleado para alcanzar el objetivo de inversión se considera elevado. Son varios los factores que afectan a estos instrumentos financieros. Entre ellos se incluyen, a título meramente enunciativo, la evolución del mercado financiero, la evolución económica de los emisores de estos instrumentos, 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 alto. El riesgo de liquidez del fondo se considera alto. 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. Las inversiones en un tema concreto (como el descrito en la sección de Objetivos y política de inversión de este fondo) están más concentradas que las inversiones en varios temas. 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 30/11/2018

Distribución por países

Estados Unidos	15.08%
Argentina	5.75%
China	5.47%
Turquía	4.37%
Egipto	4.05%
Indonesia	3.39%
Brasil	3.38%
México	3.11%
Liquidez	-4.78%
Alemania	-7.25%
Otros	67.44%

Distribución por divisas

USD	100.25%
EGP	0.07%
EUR	-0.35%
Otros	0.04%

Distribución por Rating

A	3.50%
BBB	27.23%
BB	17.59%
B	41.82%
CCC	2.13%
Cash	1.78%
NOT RATED	3.31%
Otros	2.65%

Exposición al tipo de interés

Hasta 1 año	-
Entre 1 y 3 años	1.77%
Entre 3 y 5 años	9.99%
Entre 5 y 7 años	18.12%
Entre 7 y 10 años	12.22%
Más de 10 años	57.48%

Otras clases de acción

Distribución O trimestral	LU1687284254
Capitalización I	LU0555020998
R Capitalisation	LU1687284411
Distribución N trimestral	LU0953791331
Distribución Y mensual	LU0756536545
Capitalización N	LU0953791257
Distribución X	LU0555020642
Distribución P trimestral	LU0555020485
Capitalización Y	LU0756536388
Distribución X mensual	LU0577846529
I Distribution Monthly	LU0867919275
Capitalización X	LU0555020568

Aviso Legal

Consulte el aviso legal al final del documento.

10 principales posiciones, datos facilitados por Factset.

NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

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").

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.

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 liquidez. La distribución de la cartera (si está disponible) muestra la posición en liquidez. Se considera liquidez los depósitos, garantías en efectivo, las compensaciones en metálico de derivados, divisas al contado, forwards en divisas y otros activos líquidos como operaciones pendientes de liquidar.