

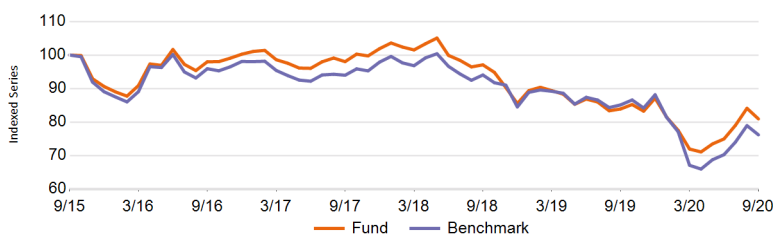
NN (L)

Commodity Enhanced

Politique d'investissement

Le fonds prend des positions sur des produits de base dans des secteurs comme l'énergie, l'agriculture, les métaux industriels, les métaux précieux et le cheptel. Le fonds a recours à une gestion active, avec des limites de déviation maintenues par rapport à la valeur de référence. Notre objectif est d'enregistrer une performance supérieure à celle de la valeur de référence, Bloomberg Commodity (TR) (couverte en EUR), mesurée sur une période de plusieurs années. La valeur de référence constitue une large représentation de notre univers d'investissement. Le fonds inclut également des investissements en titres ne relevant pas de l'univers de la valeur de référence. Les investisseurs sont priés de noter que, dans la mesure où l'univers d'investissement de l'indice est concentré, le fonds l'est également. De ce fait, la composition et le profil de rendement du fonds seront généralement comparables à ceux de sa valeur de référence. Les positions du fonds dans les différentes matières premières sont à peu près identiques à celles de l'indice ; toutefois, la date d'échéance des contrats portant sur des matières premières peut être différente de la date des contrats composant l'indice. Le but est de minimiser la perte ou de maximiser le gain liés à la reconduction des contrats de matières premières arrivant à expiration. Il s'agit également de profiter du fait de détenir plus tôt des contrats à terme que les produits passifs et les indices traditionnels achèteront au cours de la période suivante, ainsi que des différences relatives des cours de certaines matières premières qui font partie de la même chaîne de valeur. Les positions sont déterminées par un modèle mathématique conçu autour de deux facteurs, Carry (portage) et Flow (flux). Des contrôles du risque rigoureux ont été mis en place pour limiter le risque du fonds. Le fonds investit principalement dans des bons du Trésor américain à court terme et dans des instruments dont la performance reflète celle des matières premières. La monnaie de référence du compartiment est le dollar américain (USD) et ce dernier peut être exposé à des devises autres que le dollar américain. La couverture sur devises que nous utilisons eu égard à cette catégorie d'actions vise à échanger la monnaie de référence du compartiment (USD) contre la monnaie de référence de ladite catégorie d'actions en euros (EUR). Cette catégorie d'actions du compartiment reste exposée à des devises autres que l'euro. 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)

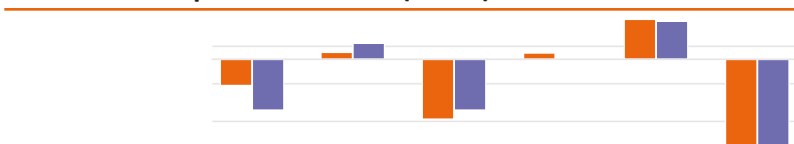
EUR	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fonds	-3.78	7.97	12.50	-3.55	-17.43	-19.06	-53.20
Indice de référence	-3.49	8.41	13.55	-10.50	-18.93	-23.81	-56.07

Performances annualisées (% net)



EUR	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fonds	-3.55	-6.19	-4.14	-7.35
Indice de référence	-10.50	-6.76	-5.29	-7.93

Performances par année civile (% net)



EUR	2020YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-7.10	1.89	-16.09	1.66	10.62	-26.60
Indice de référence	-13.58	4.31	-13.67	-0.18	10.12	-25.92

Données au 30/09/2020

Informations clés

Type de fonds	STRUCTURED PRODUCTS
Type de part	P Capitalisation (couverte i)
Devises de la part	EUR
Code ISIN	LU0518135024
Code Bloomberg	INCEPHE LX
Code Reuters	LU0518135024.LUF
Code Telekurs	11410910
Code WKN	A1JHZW
Code Sedol	-
Domicile	LUX
Indice de référence	Bloomberg Commodity (TR) EUR (hedged)
Fréquence de la VNI	Daily

Informations sur le fonds

Lancement du compartiment	27/07/2010
Lancement de la part	22/10/2010
Date d'échéance du compartiment	-
Valeur nette d'inventaire (VNI)	EUR 117.94
VNI du mois précédent	EUR 122.57
Max. sur 1 an (07/01/2020)	EUR 128.39
Min. sur 1 an (18/03/2020)	EUR 99.26
Actifs du fonds (mio)	USD 179.48
Actifs de la part (mio)	EUR 1.66
Valeur nette totale des investissements (mios)	USD 180.34
Nombre d'actions en circulation	14,096
Durée moyenne	0.31

Frais

Frais courants	1.37%
Commission de gestion annuelle	1.00%
Commission de service fixe	0.30%

NN (L)

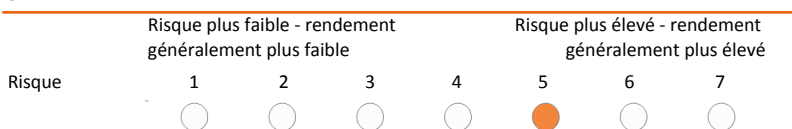
Commodity Enhanced

Statistiques

EUR	1 an	3 ans	5 ans
Performance annualisée du portefeuille	-3.55	-6.19	-4.14
Volatilité	15.76	11.53	10.95
Sharpe Ratio	-0.19	-0.49	-0.34
Alpha	4.74	-0.86	0.24
α (%)	6.95	0.57	1.15
Beta	0.78	0.80	0.84
R-carrée	0.95	0.90	0.92
Ratio d'information	1.22	0.13	0.31
Tracking Error	5.70	4.55	3.72

Profil de risque

SRRI

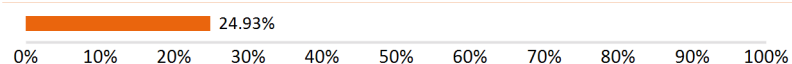


Les données historiques, telles que celles utilisées pour calculer l'indicateur, ne constituent pas toujours une indication fiable du profil de risque futur. Il n'est pas certain que la catégorie de risque et de rendement demeure inchangée. Le classement du fonds est susceptible d'évoluer dans le temps. 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 instruments financiers utilisés pour atteindre les objectifs d'investissement est élevé.

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 liquidité du fonds est jugé moyen. 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 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.

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 devise

USD	99.82%
EUR	0.18%

Autres parts

N Capitalisation (couverte i)	LU0800559196
O Capitalisation (couverte i)	LU1687283959
Zz Capitalisation (couverte i)	LU1473481189
I Capitalisation (couverte i)	LU0518135453
Z Capitalisation (couverte i)	LU1738490876

EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

Avertissement légal

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

NN (L)

Commodity Enhanced

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>](mailto: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.