EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

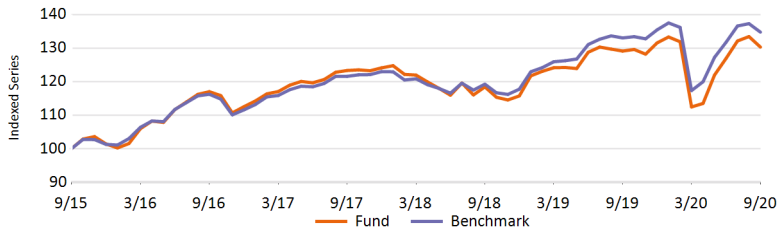
★★★ Overall Morningstar Rating™ ★★★ 3-year Morningstar Rating™ ★★★ 5-year Morningstar Rating™

Morningstar Ratings 31/08/2020

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 principalement 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. Notre objectif est de dépasser la performance de la valeur de référence JP Morgan EMBI Global Diversified, mesurée sur plusieurs années. La valeur de référence constitue une large représentation de l'univers d'investissement. Nous gérons activement le fonds au travers de l'allocation géographique, du positionnement sur la courbe des taux et de la sélection obligataire. Le portefeuille est diversifié sur le plan géographique et réparti entre plusieurs instruments. La composition du portefeuille peut être sensiblement différente de celle de la valeur de référence. 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.

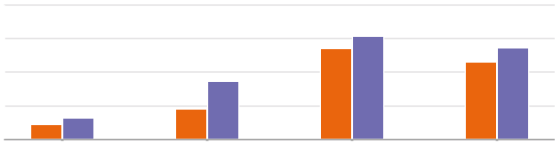
Performances (net)



Performances cumulées (% net)

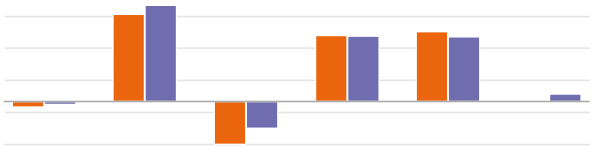
USD	1M	3M	6M	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fonds	-2.35	2.69	15.88	0.92	5.66	30.29	47.99
Indice de référence	-1.85	2.32	14.86	1.29	10.85	34.74	58.77

Performances annualisées (% net)



USD	1Y	3Y	5Y	Since Inception
Fonds	0.92	1.85	5.43	4.62
Indice de référence	1.29	3.49	6.15	5.47

Performances par année civile (% net)



USD	2020YTD	2019	2018	2017	2016	2015
Fonds	-0.96	13.68	-6.75	10.31	10.94	-0.23
Indice de référence	-0.51	15.04	-4.26	10.26	10.15	1.18

Données au 30/09/2020

Informations clés

Type de fonds	FIXED INCOME
Type de part	X Capitalisation
Devise de la part	USD
Code ISIN	LU0555020568
Code Bloomberg	IEMDXCU LX
Code Reuters	LU0555020568.LUF
Code Telekurs	11932372
Code WKN	A1H9RV
Code Sedol	-
Domicile	LUX
Indice de référence	J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified
Fréquence de la VNI	Daily

Informations sur le fonds

Lancement du compartiment		29/04/2011
Lancement de la part		31/01/2012
Valeur nette d'inventaire (VNI)	USD	369.97
VNI du mois précédent	USD	378.88
Max. sur 1 an (02/09/2020)	USD	385.10
Min. sur 1 an (19/03/2020)	USD	296.79
Actifs du fonds (mio)	USD	6,335.65
Actifs de la part (mio)	USD	68.55
Valeur nette totale des investissements (mios)	USD	6,277.07
Nombre d'actions en circulation		185,281
Duration		8.20
Rating de crédit moyen		BB+
Yield to Maturity		5.44
Yield to Worst		5.42

Frais

Frais courants	1.82%
Commission de gestion annuelle	1.50%
Commission de service fixe	0.25%

Top 10 des positions

1MDB GLOBAL INVESTMENTS RegS 4.400% 2023-03-09	1.89%
ABU DHABI GOVT INTL RegS 3.125% 2049-09-30	1.10%
RUSSIAN FEDERATION RegS 5.250% 2047-06-23	1.10%
REPUBLICA ORIENT URUGUAY 4.975% 2055-04-20	1.08%
REPUBLIC OF ECUADOR RegS 0.500% 2035-07-31	1.05%
STATE OF QATAR RegS 4.817% 2049-03-14	1.04%
KAZMUNAYGAS NATIONAL CO RegS 5.750% 2047-04-19	0.93%
REPUBLIC OF GUATEMALA RegS 6.125% 2050-06-01	0.86%
REPUBLIC OF COLOMBIA 5.000% 2045-06-15	0.82%
KINGDOM OF JORDAN RegS 5.850% 2030-07-07	0.79%

Avertissement légal

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

NN investment partners

NN (L)

Emerging Markets Debt (Hard Currency)

Statistiques

USD	1 an	3 ans	5 ans
Performance annualisée du portefeuille	0.92	1.85	5.43
Volatilité	18.02	11.76	10.01
Sharpe Ratio	0.01	0.02	0.41
Alpha	-0.33	-1.87	-1.26
α (%)	-0.38	-1.64	-0.71
Beta	1.09	1.11	1.11
R-carrée	0.99	0.98	0.97
Ratio d'information	-0.15	-0.79	-0.38
Tracking Error	2.50	2.07	1.89

Profil de risque

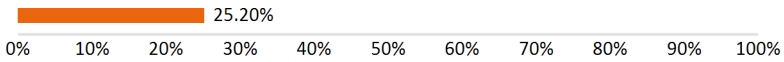
SRRI

	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 en raison du comportement du produit durant la période d'évaluation. Globalement, le risque de marché, qui prend en considération les performances passées ainsi que le potentiel d'évolution futur des marchés, afférent aux obligations 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 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.

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

Cash	10.35%
États-Unis	9.30%
Chine	4.00%
Indonésie	3.81%
Mexique	3.71%
Égypte	3.69%
Arabie saoudite	3.47%
Émirats arabes unis	3.42%
Allemagne	-4.04%
Liquidités Synthétiques	-4.87%
Autres	67.16%

Répartition par devise

USD	99.88%
ZAR	0.14%
DEM	0.03%
JPY	0.02%
AUD	0.01%
EUR	-0.09%

Répartition des ratings

AA	5.15%
A	7.82%
BBB	23.79%
BB	15.23%
B	28.80%
CCC	4.36%
Cash	10.35%
Autres	4.50%

Autres parts

Y Capitalisation	LU0756536388
X Distribution	LU0555020642
N Capitalisation	LU0953791257
O Distribution trimestrielle	LU1687284254
Y Distribution mensuelle	LU0756536545
I Distribution Monthly	LU0867919275
X Distribution mensuelle	LU0577846529
N Distribution trimestrielle	LU0953791331
I Capitalisation	LU0555020998
R Distribution trimestrielle	LU1687284684
P Capitalisation	LU0555020303
P Distribution trimestrielle	LU0555020485
R Capitalisation	LU1687284411

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
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.