EQUITIES

FIXED INCOME

MULTI ASSET

STRUCTURED

MONEY MARKET

# NN (L)

# Emerging Markets Debt (Local Currency)

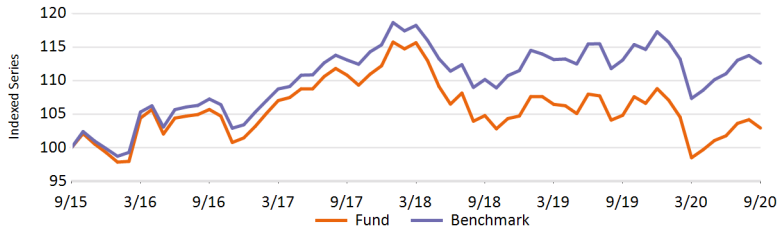
★★ Overall Morningstar Rating™ ★★ 3-year Morningstar Rating™ ★★ 5-year Morningstar Rating™

Morningstar Ratings 31/08/2020

## Politique d'investissement

Le fonds investit dans des titres de créance (effets, obligations, certificats, etc.) émis et/ou libellés dans des monnaies de pays en développement à revenu faible ou moyen ("marchés émergents") d'Amérique latine, d'Asie, d'Europe centrale, d'Europe de l'Est et d'Afrique. Dans la plupart des cas, la durée de vie restante de ces instruments est inférieure à un an. Le fonds conclut par ailleurs des contrats de change à terme sur des monnaies de pays émergents (opération réalisée sur le marché des devises dans laquelle un vendeur accepte de fournir une devise spécifique à un acheteur à une date future). Le fonds peut également investir dans des titres de créance onshore chinois via Bond Connect, un programme facilitant les investissements sur le marché obligataire chinois. Notre objectif est de dépasser la performance de la valeur de référence (JP Morgan ELMI Plus), mesurée sur une période de plusieurs années. Nous gérons activement le fonds au travers de l'allocation géographique, du positionnement sur la courbe des taux et de la sélection des instruments. 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 a vocation à verser un dividende régulier.

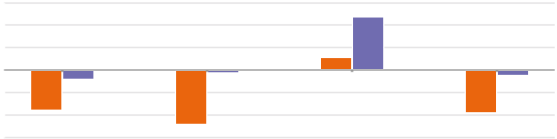
## Performances (net)




## Performances cumulées (% net)

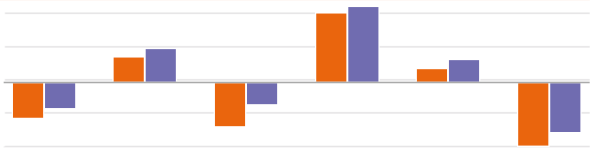
| USD | 1M | 3M | 6M | 1Y | 3Y | 5Y | Since Inception |
|---|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | -1.20 | 1.14 | 4.50 | -1.81 | -7.11 | 2.92 | -15.31 |
| Indice de référence | -1.01 | 1.42 | 4.90 | -0.41 | -0.42 | 12.59 | -2.05 |

## Performances annualisées (% net)



| USD | 1Y | 3Y | 5Y | Since Inception |
|---|---|---|---|---|
| Fonds | -1.81 | -2.43 | 0.58 | -1.90 |
| Indice de référence | -0.41 | -0.14 | 2.40 | -0.24 |

## Performances par année civile (% net)



| USD | 2020YTD | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 | 2015 |
|---|---|---|---|---|---|---|
| Fonds | -5.41 | 3.90 | -6.68 | 10.60 | 2.19 | -9.58 |
| Indice de référence | -4.00 | 5.20 | -3.33 | 11.54 | 3.54 | -7.61 |

## Données au 30/09/2020

### Informations clés

| | |
|---|---|
| Type de fonds | FIXED INCOME |
| Type de part | X Distribution mensuelle |
| Devise de la part | USD |
| Code ISIN | LU0577850471 |
| Code Bloomberg | IEMDLCX LX |
| Code Reuters | LU0577850471.LUF |
| Code Telekurs | 12249272 |
| Code WKN | - |
| Code Sedol | - |
| Domicile | LUX |
| Indice de référence | J.P. Morgan Emerging Local Markets Plus (ELMI+) |
| Fréquence de la VNI | Daily |

### Informations sur le fonds

| | | |
|---|---|---|
| Lancement du compartiment | | 29/04/2011 |
| Lancement de la part | | 01/02/2012 |
| Valeur nette d'inventaire (VNI) | USD | 68.33 |
| VNI du mois précédent | USD | 69.38 |
| Max. sur 1 an (02/01/2020) | USD | 74.44 |
| Min. sur 1 an (24/03/2020) | USD | 64.92 |
| Actifs du fonds (mio) | USD | 52.79 |
| Actifs de la part (mio) | USD | 0.41 |
| Valeur nette totale des investissements (mios) | USD | 52.93 |
| Nombre d'actions en circulation | | 6,065 |
| Duration | | 0.43 |
| Rating de crédit moyen | | A |
| Yield to Maturity | | 1.48 |
| Yield to Worst | | 1.48 |

### Frais

| | |
|---|---|
| Frais courants | 1.81% |
| Commission de gestion annuelle | 1.50% |
| Commission de service fixe | 0.25% |

### Top 10 des positions

| | |
|---|---|
| SINGAPORE (REPUBLIC OF) 2.250% 2021-06-01 | 7.79% |
| KOREA (REPUBLIC OF) 1.750% 2020-12-10 | 5.57% |
| TREASURY BILL 0.000% 2020-10-15 | 5.31% |
| TREASURY BILL 0.000% 2020-11-27 | 5.31% |
| MALAYSIA GOVERNMENT 3.659% 2020-10-15 | 4.59% |
| KOREA TREASURY BOND 2.000% 2021-03-10 | 4.41% |
| EUROPEAN BK RECON & DEV MTN 27.50% 2020-11-23 | 3.70% |
| POLAND GOVERNMENT BOND 2.000% 2021-04-25 | 3.00% |
| THAILAND GOVERNMENT BOND 5.850% 2021-03-31 | 2.40% |
| THAILAND (KINGDOM OF) 3.650% 2021-12-17 | 2.33% |

## Avertissement légal

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

NN investment partners

# NN (L)

# Emerging Markets Debt (Local Currency)

## Statistiques

| USD | 1 an | 3 ans | 5 ans |
|---|---|---|---|
| Performance annualisée du portefeuille | -1.81 | -2.43 | 0.58 |
| Volatilité | 7.92 | 7.18 | 7.22 |
| Sharpe Ratio | -0.33 | -0.56 | -0.10 |
| Alpha | -1.33 | -2.24 | -2.00 |
| α (%) | -1.40 | -2.29 | -1.82 |
| Beta | 1.09 | 1.12 | 1.11 |
| R-carrée | 0.99 | 0.98 | 0.98 |
| Ratio d'information | -1.46 | -1.71 | -1.53 |
| Tracking Error | 0.96 | 1.34 | 1.19 |

## Profil de risque

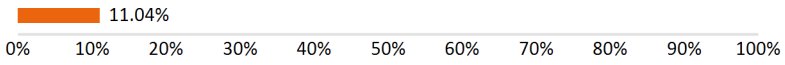
SRRI

| | 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. En outre, les fluctuations de change peuvent avoir une forte incidence sur la performance du 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 investissement initial. 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.*

## Dividendes (bruts)

| Année | 2020 YTD | 2019 | 2018 | 2017 | 2016 |
|---|---|---|---|---|---|
| Numéro du coupon | 78->86 | 66->77 | 54->65 | 42->53 | 30->41 |
| USD | 1.95 | 2.70 | 3.15 | 2.82 | 2.13 |

## Données au 30/09/2020

### Répartition par devise

| | |
|---|---|
| KRW | 10.10% |
| CNY | 10.08% |
| MXN | 9.99% |
| INR | 8.63% |
| SGD | 7.64% |
| RUB | 6.57% |
| TWD | 5.87% |
| PLN | 5.20% |
| THB | 4.87% |
| MYR | 4.59% |
| Autres | 26.46% |

### Répartition des ratings

| | |
|---|---|
| AAA | 11.50% |
| AA | 22.52% |
| A | 9.01% |
| BBB | 9.04% |
| BB | 7.59% |
| Cash | 31.30% |
| Non noté | 9.04% |

### Autres parts

| | |
|---|---|
| N Capitalisation | LU0800560871 |
| N Distribution | LU0953791505 |
| X Capitalisation | LU0546916452 |
| I Capitalisation | LU0555022697 |
| P Distribution | LU0555022424 |
| P Capitalisation | LU0546916379 |
| R Distribution | LU1703070380 |
| R Capitalisation | LU1703070208 |



### Avertissement légal

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

# NN (L)

# Emerging Markets Debt (Local 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.