

Specials

- Pagina 2: Fondsselectie
- Pagina 3: Fonds onder de aandacht - **ING Europe Fund speelt in op herstel Europa**

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	1,66%
Eurozone	0,31%
Japan	0,28%

Visie ING Investment Management

Aandelen - regio's

Verenigde Staten	-
Europa	+
Japan	+
Opkomende Markten	=

Aandelen - sectoren

Energie	-
Basismaterialen	-
Industriegoederen	=
Luxe Consumentengoederen	+
Dagelijkse Consumentengoederen	=
Gezondheidszorg	+
Financiële Waarden	=
Informatie Technologie	+
Telecommunicatie	=
Nutsbedrijven	=

Obligaties

Staatsobligaties	-
Bedrijfsobligaties	=
High-Yield bedrijfsobligaties	+

positief (+), neutraal (=), negatief (-)

Alle cijfers zijn per 02-02-2015

Economisch omgeving

ECB zet groot geschat in

- De Europese Centrale Bank kondigde eind januari aan staatsobligaties te gaan opkopen. Het bedrag waarmee het opkoopprogramma wordt uitgebreid, met maandelijks 60 miljard euro, was groter dan de markt had verwacht. Ook de duur van minimaal anderhalf jaar was langer dan waar de markt op had gerekend.
- Griekenland heeft een nieuwe regering die sterk gekant is tegen de bezuinigingsmaatregelen die de zogenoemde trojka (Europese Commissie, de ECB en het IMF) aan het land heeft opgelegd. Onduidelijk is nog wat de uitkomst zal zijn van de gesprekken die Griekenland nu met de partijen aangaat. ING IM verwacht op dit moment dat Griekenland overeenstemming zal kunnen bereiken met de trojka en binnen de eurozone zal blijven.

Aandelen

Aandelenmarkten Europa profiteren van ECB maatregelen

- De aankondiging van de ECB om staatsobligaties aan te kopen, had direct een gunstig effect op de aandelenmarkten in Europa. Bedrijven in de eurozone zullen mogelijk profiteren van de lage euro en de lage rente stand. De waardering is op dit moment nog gunstig ten opzichte van de Verenigde Staten. ING IM is daarom positief over Europese aandelen.
- Met name de luxere consumentenbedrijven ondervinden naar verwachting een positief effect van de aantrekkende economie en de lage olieprijs. Consumenten hebben als gevolg van de lagere brandstofprijzen mogelijk meer te besteden.
- In de zoektocht naar veilig rendement zouden beleggers, nu de rentes op staatspapier verder zijn gedaald, steeds vaker kunnen uitkomen bij dividendaandelen.

Obligaties

Zoektocht naar rendement positief voor (Europees) High Yield

- De Duitse 10-jaars rente blijft de komende maanden naar verwachting vlak tot licht lager bewegen. Op (middel)lange termijn verwachten we een gematigde stijging.
- De 'zoektocht naar rendement' wordt nieuw leven ingeblazen door de maatregelen van de ECB. Mogelijk zullen vooral de hoogrenderende bedrijfsleningen (High Yield) hiervan profiteren, evenals obligaties van opkomende landen.
- High Yield in de VS (US HY) is wel gevoelig voor een (verdere) daling van de olieprijs die nadelig is voor US HY-producenten van schalieolie.
- ING IM is na de actie van de ECB ook positiever over staatsleningen van de landen aan de randen van de eurozone.

Welke fondsen wil ING Investment Management onder de aandacht brengen?

MORNINGSTAR STERREN



AANDELEN REGIO'S

ING North America Fund

SECTOREN

ING Industrials Fund

VASTGOED

ING Global Real Estate Fund

MULTI ASSET FONDSEN

ING Dynamic Mix Fund I

ING Dynamic Mix Fund II

ING Dynamic Mix Fund III

ING Dynamic Mix Fund IV

ING Dynamic Mix Fund V

OBLIGATIES

ING (L) Renta Fund EMD HC

ING (L) Renta Fund Europe High Yield

ING Euro Obligatie Fonds



AANDELEN WERELDWIJD

ING Global Fund

ING Global Opportunities Fund

AANDELEN REGIO'S

ING (L) Invest Emerging Europe

SECTOREN

ING Daily Consumer Goods Fund

ING Energy Fund

ING Health Care Fund

ING Luxury Consumer Goods Fund

ING Utilities Fund

HOOG DIVIDEND FONDSEN

ING Hoog Dividend Aandelen Fonds

DUURZAAM

ING Duurzaam Aandelen Fonds

OBLIGATIES

ING First Class Obligatie Fonds

ING Global Obligatie Fonds

ING Hoog Dividend Obligatie Fund

Bron: Morningstar 02-02-2015

Aandelenfondsen

ING GLOBAL OPPORTUNITIES FUND

- Wereldwijd beleggen op basis van zeven beleggingsthema's
- Speelt in op zowel actuele thema's als lange termijntrends
- Uitgesproken keuzes en een sterk opgebouwd track-record

ING GLOBAL REAL ESTATE FUND

- Wereldwijd beleggen in vastgoed
- Brede spreiding over verschillende categorieën vastgoed, zoals kantoren en winkelcentra.
- Aantrekkelijk jaarlijks dividend

ING HOOG DIVIDEND STRATEGIEËN

(Wereldwijd/Euro/US)

- Beleggen met de focus op dividend
- Selectie van aandelen die relatief goedkoop zijn en met goede winstverwachting

Obligatiefondsen

ING HIGH YIELD STRATEGIEËN

(Wereldwijd/Europees)

- Beleggen in bedrijfsobligaties met een relatief hoge rente
- Diversificatie binnen obligatieportefeuille
- Speuren naar de beste verhouding tussen risico en rendement

ING EURO OBLIGATIE FONDSEN

- Actief inspelen op renteontwikkelingen
- Extra spreidingsmogelijkheden ten opzichte van staatsobligaties
- Uitgebreide analyses

ING FIRST CLASS OBLIGATIE FONDSEN

- Biedt een brede spreiding over obligatiecategorieën
- Speelt actief in op veranderende marktomstandigheden, bijv. via duratie
- Streeft naar regelmatige inkomsten per kwartaal (dividend)
- Dekt het valutarisico grotendeels af naar de euro
- Wordt beheerd door een team van zeer ervaren fondsmanager



dit geldt voor ING hoog dividend strategieën, ING Global Real Estate fund en het ING Global Opportunities Fund



dit geldt voor het ING First Class Obligatie Fonds en het Euro Obligatie Fonds



dit geldt voor de ING High Yield strategieën

De informatie in deze publicatie is ontleend aan door ons betrouwbaar geachte bronnen. Voor de juistheid en de volledigheid van genoemde feiten, meningen en verwachtingen kunnen wij echter niet instaan. Tussen het moment waarop deze publicatie is samengesteld (02/02/2015) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.

Fonds onder de aandacht



ING Europe Fund speelt in op herstel Europa

De lage olieprijs en de zwakkere euro zijn goed nieuws voor het economisch herstel en de bedrijfswinsten in Europa. Fondsmanager Rob Radelaar van het ING Europe Fund, dat belegt in aandelen van grote Europese bedrijven, voorziet een sterk jaar.

De Europese aandelenmarkten bleven tot nu toe iets achter bij de rest van de wereld. Maar Radelaar verwacht dat de prille tekenen van economisch herstel, die de afgelopen periode al waarneembaar waren, dit jaar sterk doorzetten. De fors gedaalde olieprijs is een stimulant voor de consumentenbestedingen. De lage stand van de euro ten opzichte van vrijwel alle andere valuta is juist een sterke impuls voor bedrijven, want bijna de helft van de omzet van Europese ondernemingen komt van buiten Europa, vertelt Radelaar. Hij verwacht dan ook dat Europese bedrijven dit jaar forse winstgroei laten zien.

Sterke industriële worden de moeite waard

Populaire bedrijven in de zoektocht naar rendement in de achterliggende maanden waren onder meer grote consumentenbedrijven, zoals Nestlé en Pernod Ricard. Dergelijke defensieve fondsen vonden gretig aftrek en inmiddels begint de waardering wat hoog te worden, vindt Radelaar. Hij kijkt nu ook naar stabiele bedrijven in de industriële sector, zoals het Duitse Siemens en de Italiaanse kabelaar Prysmian, die een paar jaar geleden het Nederlandse Draka heeft overgenomen. "Dit zijn sterke ondernemingen met een goed management en een stevige marktpositie. De afgelopen tijd vielen de orders tegen en daalde de waardering. Hier zou dit jaar verandering in kunnen komen."

Streng selectie

Criteria om opgenomen te worden in het fonds zijn onder meer de marktpositie, de kwaliteit van het management en uiteraard de prestaties van de onderneming. Ook kijkt de beheerder naar eventuele acquisitiemogelijkheden en de manier waarop het bedrijf met tegenslagen omgaat. Een acceptabele verhouding tussen de koers en de winst is een belangrijke bijkomstige voorwaarde. Nederlandse bedrijven die in het fonds zijn opgenomen zijn onder meer Shell en ASML.

De waarderingen van Europese bedrijven zijn in mondiaal perspectief laag, vertelt Radelaar. De lage spaarrente maakt beleggen in aandelen daarbij nog aantrekkelijker. Ook particulieren zullen beseffen dat beleggen in obligaties of het aanhouden van spaartegoeden met de huidige rentestand de koopkracht uiteindelijk uitholt, denkt hij.

Loskoppeling Zwitserse frank per saldo positief

De onverwachte loskoppeling van de Zwitserse frank, midden januari, heeft het ING Europe Fund per saldo winst opgeleverd. De Zwitserse munt steeg plotseling fors in waarde en dat zorgde voor flinke verliezen op de Zwitserse beurzen. Maar terwijl een bedrijf als Nestlé op de beurs in Zürich op de bewuste dag 11 procent verloor, werd de frank 20 procent meer waard. Omgerekend in euro's bleef er een waardestijging van de aandelen Nestlé van 9 procent over.

Waarom beleggen in het ING Europe Fund:

- Europese bedrijven profiteren van een lage stand van de euro en de lage olieprijs
- Aandelen nu aantrekkelijker beleggingscategorie dan obligaties
- Waarderingen van Europese aandelen zijn relatief laag ten opzichte van andere regio's
- Fonds belegt in sterke Europese bedrijven met goede marktpositie en vooruitzichten



ING Europe Fund

Morningstar: ★★★★★

Beheerder: Rob Radelaar

Lopende kosten: 0,7 procent

Belegd vermogen: 452 miljoen euro

ISINcode: NL0000292332

Disclaimer

De informatie in dit document is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een beleggingsinstrument te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie. Beleggers zouden zelf advies moeten vragen indien ze twijfelen over de geschiktheid van een belegging. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en gebaseerd is op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. De informatie en mogelijke aanbevelingen in dit document kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. ING Asset Management B.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN Group dan wel de ING Groep, noch een van haar functionarissen, haar directeuren of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie of mogelijke aanbevelingen. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, door te sturen, te distribueren, te verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst.

Voor gedetailleerde informatie over de genoemde fondsen verwijzen wij u naar het prospectus en het daarbij behorende supplement. Voor deze fondsen is tevens de Essentiële Beleggersinformatie opgesteld met informatie over het product, de kosten en de risico's. Loop geen onnodig risico. Lees het prospectus en de Essentiële Beleggersinformatie voordat u belegt. Beleggen brengt risico's met zich mee. De waarde van uw beleggingen is mede afhankelijk van de ontwikkelingen op de financiële markten. Daarnaast kent ieder fonds zijn eigen specifieke risico's. Kijk voor de fondsspecifieke kosten en risico's in het prospectus. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie zijn verkrijgbaar via www.ingim.nl. De genoemde Luxemburgse fondsen zijn een subfonds van een SICAV, gevestigd te Luxemburg. Deze SICAV beschikt over een vergunning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg. Zowel het subfonds als de SICAV zijn geregistreerd bij de CSSF. ING Fund Management B.V. is de beheerder van alle in Nederland gevestigde ING beleggingsfondsen en in die hoedanigheid in het bezit van een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten op grond van de Wet op het financieel toezicht. De genoemde fondsen zijn geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam. Dit document is niet bestemd voor burgers van de Verenigde Staten en is uitsluitend bestemd voor personen die gevestigd zijn in jurisdicties waar de betreffende aandelenklassen/(sub)fondsen voor distributie zijn toegelaten of waar een dergelijke toestemming niet vereist is. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.