



Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,6%
Eurozone	1,4%
Japan	0,6%

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 (-)

Economisch omgeving

Economisch momentum verbetert verder

- De wereldwijde economie trekt aan. Alle regio's participeren in meer of mindere mate in het herstel (VS, Europa, Japan, opkomende wereld).
- In de VS trekt de werkgelegenheid aan, maar de overcapaciteit blijft hoog. Wij verwachten dat de Federal Reserve het officiële rentetarief pas in het vierde kwartaal van 2015 verhoogt.
- Op 5 juni verraste de Europese Centrale Bank (ECB) positief met maatregelen die moeten bijdragen aan hogere kredietgroei, hogere economische groei en een hogere inflatie. Zo nodig wil de centrale bank meer doen.
- De opkomende wereld toont eveneens positieve signalen. China heeft structurele problemen, door het hoge schuldniveau en de problemen op de vastgoedmarkt.

Aandelen

Liquiditeit en zoektocht naar rendement drijft aandelenmarkten

- Japan was de smaakmaker in mei, na een periode van zwakte. De Btw-verhoging lijkt geleidelijk te worden aanvaard. Ook opkomende markten en de VS presteerden beter dan wereldwijde aandelen.
- Doordat de wereldwijde economische data positief verrasten, overtroffen de cyclische sectoren (zoals bijvoorbeeld basismaterialen en industrie) de defensieve sectoren (zoals bijvoorbeeld nutsbedrijven, duurzame consumptiegoederen en gezondheidszorg) licht. Koploper was informatietechnologie.
- De cyclische sectoren kunnen de komende maanden meer in de belangstelling komen. Voorlopig blijft ook de zoektocht naar een behoorlijk rendement een dominant thema. Dat wordt nog versterkt door het liquiditeitsbeleid van de ECB.

Obligaties

Beleid centrale banken drukt de komende maanden de lange rentes

- Door het beleid van de centrale banken en de zeer lage inflatie kunnen de rentes op staatsleningen de komende maanden onder neerwaartse druk blijven.
- Wij zijn positief over staatsleningen van perifere landen in de eurozone (Griekenland, Italië) en euro triple AAA Asset Backed Securities obligaties.
- Uitgaande van economisch herstel, handhaven wij onze visie dat de lange rentes op staatsleningen op een termijn van 6 à 12 maanden beperkt zullen stijgen, allereerst in de VS.

Special

- Pagina 2: Fondsselectie
- Pagina 3: Fonds onder de aandacht
- ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend

F. FITVERMOGEN.NL FONDSSELECTIE

Welke fondsen wil ING Investment Management onder de aandacht brengen?

MORNINGSTAR STERREN



AANDELEN REGIO'S

ING North America Fund

MULTI ASSET FONDSEN

ING Dynamic Mix Fund II

ING Dynamic Mix Fund III

ING Dynamic Mix Fund IV

ING Dynamic Mix Fund V

OBLIGATIES

ING Euro Obligatie Fonds

ING First Class Obligatie Fonds

ING (L) Renta Fund EMD HC



AANDELEN WERELDWIJD

ING Global Fund

ING Global Opportunities Fund

AANDELEN EUROPA

ING (L) Invest Emerging Europe

SECTOREN

ING Energy Fund

ING Daily Consumer Goods Fund

ING Industrials Fund

ING Utilities Fund

HOOG DIVIDEND FONDSEN

ING Hoog Dividend Aandelen Fonds

ING (L) Invest Europe High Dividend

VASTGOED

ING Global Real Estate Fund

DUURZAAM

ING Duurzaam Aandelen Fonds

MULTI ASSET FONDSEN

ING Dynamic Mix Fund I

OBLIGATIES

ING (L) Renta Fund Europe High Yield

ING Global Obligatie Fonds

Bron: Morningstar 18-06-2014

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 potentieel goede winstverwachting

Obligatiefondsen

ING HIGH YIELD STRATEGIEËN

(Wereldwijd/Europees)

- Beleggen in bedrijfsobligaties met een relatief hoge rente
- Diversificatie binnen obligatieportefeuille
- Speuren naar de optimale 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 (rentegevoeligheid)
- Streeft naar regelmatige inkomsten per kwartaal (dividend)
- Dekt het valutarisico grotendeels af naar de euro
- Wordt beheerd door een team van zeer ervaren fondsmanagers



dit geldt voor ING hoog dividend strategieën



dit geldt voor het ING Global Opportunities Fund en het ING Global Real Estate 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 (18/06/2014) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.

ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend

DIVIDEND STEEDS BELANGRIJKER IN OPKOMENDE LANDEN

Zoals de landen tijdens het wereldkampioenschap voetballen van hun tegenstander willen winnen, zo willen de fondsbeheerders van ING Emerging Markets High Dividend winnen van hun benchmark, de MSCI Emerging Markets.

Het fonds bestaat al langer, maar wordt vanaf oktober 2011 beheerd door het value team dat ook de andere Hoog Dividend strategieën van ING Investment Management onder zijn hoede heeft. Ook bij dit fonds ligt de nadruk op een optimale selectie van de individuele bedrijven. Dat sluit aan bij de werkelijke 'drijvers' van de performance van bedrijven in de opkomende wereld. Anders dan wel wordt gedacht, zijn ook in deze regio de kenmerken van de individuele bedrijven belangrijker voor de performance dan de karakteristieken van de economieën waarin de bedrijven zijn gevestigd. Het team richt zich op bedrijven met goede balansen die ondergevalueerd zijn en goede mogelijkheden hebben tot dividendgroei. Dat draagt bij aan het relatief defensieve karakter van het fonds.

REGIONALE SPREIDING LOONT!

Beleggers investeren vaak in de opkomende aandelenmarkten vanwege de kansen op koersgroei. Zij zijn verrast als zij horen dat het aantal bedrijven dat dividend uitkeert in de opkomende wereld hoger ligt dan in de volwassen economieën. Sterker, het dividendrendement in de opkomende wereld (+2,7%) ligt hoger dan dat in de VS (2%) en wereldwijd (2,5%). De focus van bedrijven en beleggers in de opkomende wereld op dividend zal volgens ons verder toenemen. De economische groei in de opkomende wereld was de afgelopen decennia bijzonder hoog. Dit groeitempo is niet vol te houden, al zal de groei in de regio wel structureel hoger liggen dan in de volwassen economieën. Een forse impuls voor de groei is het feit dat circa 80% van de wereldbevolking in de opkomende wereld woont. De opkomende wereld kan dus ook in de toekomst groei laten zien. De verwachting is echter dat dividend en dividendgroei



Manu Vandenbulck

ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend - N Dis EUR
 Morningstar: ★★★★★
 Fondsmanagers: Manu Vandenbulck / Robert Davis
 ISIN: LU0996561741

Robert Davis



Fonds onder de aandacht



Netto rendement (in %) Overzicht per 31-05-2014	Laatste 3 mnd	2014 t/m mei	Laatste 12 mnd
ING (L) Invest Emerging Markets High Dividend	11,8	6,8	1,7
MSCI Emerging Markets (Net)	8,3	4,4	-1,0
Relatief rendement	3,5	2,4	2,7

Bron: ING IM Performance Measurement Europe. Aan beleggen zijn kosten verbonden. De lopende kosten van dit fonds bedragen 1,06% per jaar.

een belangrijker deel van het totale aandelenrendement gaan uitmaken. Daarbij zal het aantal bedrijven dat dividend betaalt, dus interessant wordt voor het fonds, toenemen.

Kortom, het fonds biedt beleggers een aantrekkelijke mogelijkheid hun portefeuille te spreiden. Dat is extra interessant nu de waarderingen van aandelen in de opkomende wereld op aantrekkelijke niveaus zijn gekomen versus die van de volwassen markten.

REDENEN OM IN DIT FONDS TE BELEGGEN:

- Aantrekkelijk universum van aandelen die relatief hoge dividenden betalen
- Fonds richt zich op duurzame dividenden en dividendgroei
- Fonds heeft momenteel een dividendrendement van 4,5%
- Veel aandacht voor risicobewaking
- Aantrekkelijke risico-/rendementverhouding
- Ervaren team met sterk track record en meer dan 13 jaar ervaring

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 ten aanzien van de volledigheid of juistheid ervan, uitdrukkelijk of stilzwijgend, geen enkele aansprakelijkheid aanvaard, garantie of verklaring gegeven. 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 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. Geen aansprakelijkheid zal worden aanvaard voor schade die door de lezers wordt geleden als het gevolg van het gebruik van of het zich baseren op dit document.

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 de Essentiële Beleggersinformatie. 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. Lees het prospectus voordat u belegt. 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. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.