

Specials

- Pagina 2: Fondsselectie
- Pagina 3: Fonds onder de aandacht - **ING (L) Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)**

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,3%
Eurozone	0,9%
Japan	0,5%

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 30-09-2014

Economisch omgeving

Economie VS moet de kar trekken

- De Amerikaanse economie blijft zich sterk ontwikkelen. Zo versnelde de banengroei in september en daalde de werkloosheid. De loongroei nam echter af.
- Omdat de loongroei zwak blijft en de inflatie in de komende maanden - mede door de daling van de olieprijs - naar verwachting afneemt, verwachten we dat de Fed (Amerikaanse centrale bank) de rente niet voor de zomer van 2015 verhoogt.
- Europese bedrijven krijgen hulp van de verzwakte euro, die een impuls geeft aan de winsten. Tevens zijn de lage rente en lagere olieprijs een steun, ook voor de consument.
- Wij verwachten dat de VS een leidende rol zal spelen in het aantrekken van de wereldeconomie in de komende kwartalen.

Aandelen

Opkomende markten hebben last van groeivertraging China

- Dankzij de sterke daling van de euro presteerden wereldwijde aandelenmarkten relatief goed gemeten in euro. Oktober kende echter een slecht begin; de risicoaversie van beleggers nam sterk toe.
- Opkomende markten hebben last van de verslechterende vooruitzichten voor de Chinese economie. Ook de Chinese vraag naar grondstoffen daalt, waardoor grondstof-gerelateerde landen en sectoren onder druk komen.
- Sectoren waarvan relatief veel bedrijven uit de VS afkomstig zijn, zoals IT en gezondheidszorg, profiteren wat performance betreft van de sterkere dollar. Het risico bestaat echter dat de sterkere dollar de Amerikaanse winsten zal drukken en bedrijven voorzichtiger maakt.

Obligaties

10-jaars rentes op excessief lage niveaus

- Na een korte opleving in september, zetten 10-jaars rentes in de eurozone en de VS hun geleidelijke daling voort. Tegenvallende groei in Europa en China, afnemende inflatie en aanhoudend soepel monetair beleid zijn de belangrijkste oorzaken.
- Rentes zijn op de huidige niveaus (Duitsland: 0,85%, VS: 2,25%) in onze ogen excessief laag. Op de middellange termijn verwachten wij een lichte doch geleidelijke stijging.

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 I
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
ING (L) Renta Fund EMD Corporate Debt
ING (L) Renta Fund Europe High Yield



AANDELEN WERELDWIJD

ING Global Fund
ING Global Opportunities Fund

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

OBLIGATIES

ING Euro Obligatie Fonds
ING Global Obligatie Fonds

Bron: Morningstar 30-09-2014

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 goede winstverwachting

Obligatiefondsen

ING EURO OBLIGATIE FONDSEN

- Actief inspelen op renteontwikkelingen
- Extra spreidingsmogelijkheden ten opzichte van staats obligaties
- 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

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



dit geldt voor het ING Global Opportunities Fund



dit geldt voor ING hoog dividend strategieën 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 (01/10/2014) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.

ING (L) Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)

Pionier in opkomende markten

ING Investment Management mag zich met recht een pionier in het beleggen in obligaties van opkomende markten ('EMD') noemen: al sinds 1993 beleggen wij in EMD. Onze toewijding aan deze beleggingscategorie komt ook tot uitdrukking in het ontwikkelen van nieuwe strategieën. Zo kan sinds december 2013 ook worden belegd in zogeheten 'frontier markets'. Dit betreft de 'nieuwe generatie' opkomende markten; landen waarvan wordt verwacht dat zij zich net zo sterk ontwikkelen als de gevestigde opkomende markten in de afgelopen decennia hebben gedaan. Frontier Markets Debt heeft zich in een klein jaar al bewezen als een veelbelovende beleggingsstrategie.

Deze nieuwe strategie is nu ook beschikbaar voor de particuliere belegger via:
ING (L) Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency) - N Cap EUR (hedged)

Frontier markets: aantrekkelijk karakter

Veel frontier markets hebben dezelfde, boeiende karakteristieken die opkomende markten hadden toen zij eind jaren '80 door beleggers werden ontdekt. Ten eerste hebben zij een hoge economische groei. 23 van de 25 hardst groeiende economieën van het afgelopen decennium behoren tot de frontier categorie. De groei wordt gedragen door gunstige demografische ontwikkelingen: frontier markets maken slechts 4% van het wereldwijde BBP uit, maar huisvesten 12% van de wereldbevolking. Bovendien komt een groeiend deel van de wereldwijde beroepsbevolking uit frontier markets. Daarnaast wordt de groei ondersteund door een stijgende productiviteit. De productiviteit van arbeiders is nog relatief laag en biedt



ING (L) Renta Fund Frontier Markets Debt (Hard Currency)
N Cap EUR (hedged)
Morningstar: ★★★★★

Fondsmanager: Marco Ruijter
Lopende kosten 0,95%
ISIN code LU1083015625

Waarom beleggen in Frontier Markets Debt

- Naar verwachting goede economische groei mogelijkheden op de lange termijn
- Frontier markets hebben in verhouding goedkopere arbeidskrachten dan ontwikkelde en traditionele opkomende landen
- 12% van de wereldbevolking woont in frontier markets en is relatief jong
- U belegt in een categorie met potentie die nog relatief weinig aandacht krijgt van beleggers.

Fonds onder de aandacht



duo veel ruimte voor verbetering. De hoge groei, demografische kenmerken en het hogere potentieel voor productiviteitsgroei zorgen voor gestaag toenemende buitenlandse investeringen. Tot slot hebben frontier markets relatief lage buitenlandse schulden: de externe schuld als percentage van het BBP is 18%, vergeleken met 29% voor opkomende markten en 117% voor de volwassen economieën.

Frontier markets: aantrekkelijk rendement verwacht

Obligaties van frontier markets hebben geen 'investment grade' rating. Zij bieden een hogere rente ('yield') vanwege de vaak minder goed ontwikkelde financiële markten. De liquiditeit en omvang van de schulden van frontier markets is lager in vergelijking met het totale universum van opkomende markten.

Lange termijn beleggers zien het hogere potentieel

Het aantrekkelijke beleggingspotentieel op lange termijn wordt in toenemende mate erkend door beleggers. Dit heeft geresulteerd in een relatief goed rendement en een sterke instroom.

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.