

# Beleggingsvisie

## Specials

- **Pagina 2: Fondsselectie**
- **Pagina 3: Fonds onder de aandacht**
- **Totaaloplossing voor de dynamische wereld van vandaag**

## Economische omgeving

### Na gedenkwaardig kwartaal blijft klimaat voor aandelen gunstig

- De Federal Reserve uitte zich de afgelopen weken voorzichtiger over het economisch herstel.
- NN Investment Partners gaat daarom nu uit van een renteverhoging in de VS in september.
- Er zit nog steeds een opwaartse lijn in de economische cijfers uit de eurozone. De economie wordt gesteund door de lage energieprijzen, de verzwakte euro en de uitzonderlijk lage rentes.
- De economische verschillen tussen de eurozone en de VS, niet alleen wat betreft economische cijfers maar ook wat betreft het winstmomentum, nemen toe. De consumenten zullen de Amerikaanse economie een verdere impuls moeten geven.

## Aandelen

### Europa en Japan blijven uitblinken

- Wij blijven positief over aandelen, wederom met name over de Europese en Japanse markten. Beide gebieden profiteren van de zeer uitgebreide stimulerende maatregelen van de centrale banken en goede winstverwachtingen van bedrijven.
- In de eurozone is ook sprake van verbeteringen op de arbeidsmarkt.
- Er is echter geen reden tot zelfgenoegzaamheid: geen van de factoren die nu het Europees herstel stuwten kan als vanzelfsprekend worden beschouwd.
- Amerikaanse aandelenmarkt kampt met meer tegenwind, onder meer als gevolg van de naar verwachting lagere bedrijfswinsten door de duurdere dollar.

## Obligaties

### Duitse rente verder gedaald

- De Duitse 10-jaarsrente is de afgelopen weken verder gedaald.
- De 'zoektocht naar rendement', de zogenoemde 'search for yield', blijft actueel. Wij geven de voorkeur aan meer risicovolle beleggingscategorieën: de High Yield obligaties en leningen van opkomende landen in harde valuta (EMD HC).
- Voor de opkomende landen als geheel zijn wij opnieuw iets voorzichtiger geworden, onder meer door de weer licht oplopende olieprijs en verslechterende groeivoorzichten.

## Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	1,97%
Eurozone	0,16%
Japan	0,33%

## Visie NN Investment Partners

### Aandelen - regio's

Verenigde Staten	-
Europa	+
Japan	+
Opkomende Markten	=
positief (+), neutraal (=), negatief (-)	

### Aandelen - sectoren

Energie	=
Basismaterialen	=
Industriegoederen	=
Luxe Consumentengoederen	+
Dagelijkse Consumentengoederen	-
Gezondheidszorg	+
Financiële Waarden	=
Informatie Technologie	+
Telecommunicatie	=
Nutsbedrijven	-
positief (+), neutraal (=), negatief (-)	

### Obligaties

Staatsobligaties	-
Bedrijfsobligaties	+
High-Yield bedrijfsobligaties	+
positief (+), neutraal (=), negatief (-)	

# FundFocus

## Selectie april 2015

Welke fondsen hebben op dit moment, volgens NN Investment Partners, de beste vooruitzichten? U leest dit iedere maand in de FundFocus. Hoe deze fondsen passen in een klantprofiel en welke plaats deze fondsen in een portefeuille kunnen innemen, verschilt natuurlijk per klant.

## Morningstar sterren

Welke fondsen zijn een goede keuze? Morningstar vergelijkt beleggingsfondsen op basis van 3, 5 en 10 jaars rendementen en risico binnen zijn categorie. De resultaten geven zij aan met behulp van sterren: vijf sterren voor het best presterende fonds in zijn categorie en één voor het minst presterende. Onderstaand een selectie van de NN fondsen die samen ongeveer 75% van het fondsvolume bestrijkt:

### NN fondsen

#### Aandelen wereldwijd

NN Global Fund ★★★★★  
 NN Global Opportunities Fund ★★★★★

#### Aandelen regio's

NN North America Fund ★★★★★★  
 NN (L) Emerging Europe ★★★★★  
 NN Far East Fund ★★★★★  
 NN (L) Emerging Europe Equity ★★★★★

#### Sectoren

NN Daily Consumer Goods Fund ★★★★★★  
 NN Health Care Fund ★★★★★  
 NN Industrials Fund ★★★★★  
 NN Luxury Consumer Goods Fund ★★★★★  
 NN Telecom Services Fund ★★★★★  
 NN Utilities Fund ★★★★★

#### Vastgoed

NN Global Real Estate Fund ★★★★★★

#### Duurzaam

NN Duurzaam Aandelen Fonds ★★★★★

#### Multi Asset Fondsen

NN Dynamic Mix Fund I, II, III, IV, V ★★★★★★

#### Obligaties

NN Euro Obligatie Fonds ★★★★★  
 NN (L) European High Yield ★★★★★  
 NN First Class Obligatie Fonds ★★★★★  
 NN Global Obligatie Fonds ★★★★★

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 (07/04/2015) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.

## Aandelenfondsen

### NN 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

### NN Global Real Estate Fund

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

### NN Hoog Dividend Strategieën (Wereldwijd/Euro/US)

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

## Obligatiefondsen

### NN 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

### NN Euro Obligatie Fonds

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

### NN First Class Obligatie Fonds

- 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 fondsmanagers



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



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



dit geldt voor de NN High Yield strategieën

# Fonds onder de aandacht



## NN (L) First Class Multi Asset Premium

**Totaaloplossing voor de dynamische wereld van vandaag**  
Met de veranderlijke marktomstandigheden en de lage rente, rijst voor beleggers vanzelf de vraag welke beleggingscategorie te kiezen. Multi asset fondsen bieden hiervoor een oplossing. Het **NN (L) First Class Multi Asset Premium** is speciaal ingericht om snel en flexibel in te spelen op veranderingen in de markt en streeft naar een aantrekkelijk rendement onder alle marktomstandigheden.

### Actief en flexibel beheer

Het fonds wordt beheerd door het twintig man sterke Multi Asset team van NN Investment Partners, dat een integrale visie ontwikkelt op markten, bedrijven en het gedrag van beleggers. De fondsmanagers kijken actief naar kansen en risico's en spreiden beleggingen wereldwijd en benutten kansen binnen de verscheidene beleggingscategorieën (aandelen, obligaties en vastgoed). Beleggers beschikken dankzij deze spreiding in één keer over een gevarieerde beleggingsportefeuille.

Het NN (L) First Class Multi Asset Premium streeft, jaarlijks gemiddeld over een periode van 5 jaar, naar een rendement van minimaal 5% boven de korte rente (Euribor). De fondsbeheerders hebben veel flexibiliteit om in te spelen op kansen en het reduceren van risico's.

### Waarom beleggen in het NN (L) First Class Multi Asset Premium?

- Belegt wereldwijd met een goed gespreide portefeuille
- Streeft naar een rendement van minimaal 5% boven de korte rente (Euribor) – jaarlijks gemiddeld over 5 jaar.
- Speelt zeer flexibel in op beleggingskansen en risico's
- Actief beheer door fondsprofessionals

### Risicovollere beleggingscategorieën bieden nu belangrijkste kansen

Aandelen en vastgoed bieden momenteel nog steeds de beste kansen in de ogen van de Multi Asset boutique van NN Investment Partners. Het herstel van de economie, de monetaire politiek en de lagere olieprijs spelen daarbij een belangrijke rol.

De rente staat momenteel op een historisch laag niveau, maar de verwachting is dat naarmate de economie verder herstelt de opwaartse druk op de rentestanden toeneemt. Flexibele mixfondsen zijn minder kwetsbaar, omdat zij hun beleggingen over meerdere beleggingscategorieën spreiden. Bovendien bestaat de mogelijkheid om de rentegevoeligheid van de fondsen actief te sturen en te beperken.

Het NN (L) First Class Multi Asset Premium biedt beleggers een totaaloplossing, waarin professionals actief inspelen op de dynamische wereld van vandaag.



Ewout van Schaick



Niels de Visser

### NN (L) First Class Multi Asset Premium

#### Fondsmanagers:

Ewout van Schaick, Niels de Visser

Belegd vermogen in de strategie: 60 mln euro  
ISIN: LU1052149959

Lopende kosten: 0,92%

Opgericht: 06/06/2014

Rendement per 31/3/2015 sinds de oprichting:  
31,57%

---

#### 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. NNIP Asset Management B.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN Group dan wel de ING Group, 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.fitvermogen.nl](http://www.fitvermogen.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. NN Investment Partners 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.

# Voor de vierde keer Publieksfavoriet



Klanten en experts waarderen onze producten en diensten. Wij zijn in 2015 voor de vierde keer op rij bekroond met de **CASH Publieksprijs** voor beste beleggingsinstelling.

De NN beleggingsfondsen zijn onder andere te verkrijgen via ING.



**NN investment  
partners**



Dit document is uitsluitend opgesteld voor promotiedoeleinden en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een beleggingsinstrument te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie. 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 die informatie. De informatie en mogelijke aanbevelingen kunnen zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. NN Investment Partners Holdings N.V. en haar dochtermaatschappijen, noch enige overige onderneming of eenheid die behoort tot de NN Group dan wel de ING Groep, noch hun directeurs, werknemers of adviseurs aanvaarden op enige wijze aansprakelijkheid voor de informatie of de aanbevelingen die in deze publicatie worden gedaan. 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.