

Beleggingsvisie

Specials

- **Pagina 2: Fondsselectie**
- **Pagina 3: Fonds onder de aandacht
NN Global Real Estate Fund**



Economische omgeving

Eurozone komt op stoom

- De economische indicatoren in de eurozone wijzen voor het eerst sinds de crisis allemaal op goede groeimogelijkheden. Het vertrouwen van bedrijven en consumenten in de economie neemt toe. Het ruime monetaire beleid van de Europese Centrale Bank (ECB) steunt deze trend.
- De kwestie Griekenland zal naar verwachting op de langere termijn geen grote risico's met zich meebrengen. Op kortere termijn kan het uitblijven van een overeenkomst tot meer turbulentie op de markten leiden.
- De zwakkere groei van de Amerikaanse economie is naar verwachting tijdelijk. Wij verwachten dat de groei in de tweede helft van het jaar weer aantrekt, gesteund door hogere consumenten-uitgaven en bedrijfsinvesteringen.
- De opkomende markten blijven last houden van lage binnenlandse vraag en dalende export. Japan daarentegen profiteert van een groeiend vertrouwen van consumenten in de economie en een sterke toename van de bedrijfswinsten.

Aandelen

Vooruitzichten voor aandelen niet eenduidig

- De Amerikaanse aandelenmarkt zal naar verwachting de komende tijd nog wat tegenwind ondervinden. Bedrijven hebben door de hogere dollarkoers moeite om de winsten vast te houden.
- Daarnaast is de waarde van de Amerikaanse aandelen ook kwetsbaar voor de aankomende renteverhoging, die mogelijk in september zal plaatsvinden. Het exacte moment van de verhoging is overigens nog niet bekend.
- Vooruitzichten voor de eurozone en Japan blijven wel gunstig. Wij geven aan deze regio's nog steeds de voorkeur boven de VS en opkomende markten.

Obligaties

Nieuwe correctie in Duitse staatsleningen

- De rente op onder meer Duitse staatsleningen kruipt sinds begin juni opnieuw omhoog.
- Een eerdere stijging in de tweede helft van april werd onder meer veroorzaakt door een snelle afbouw van grotere posities. De tweede correctie lijkt meer fundamenteel van aard en wordt ook gedreven door sterkere Europese inflatiecijfers en wereldwijde economische groei. De vooruitzichten blijven onzeker.
- Wij zijn iets negatiever geworden over leningen uit opkomende landen.
- Bedrijfsleningen met hogere risico's, de zogenoemde high yield leningen, presteren momenteel iets beter dan solide bedrijfsleningen.

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,30%
Eurozone	0,80%
Japan	0,40%

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

Morningstar sterren

★★★★
★★★★

Aandelen regio's

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

★★★★★
★★★★
★★★★
★★★★

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 (L) EMD (HC)
NN (L) European High Yield
NN Euro Obligatie Fonds
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 (05/06/2015) 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 NN Euro Obligatie Fonds



Dit geldt voor de NN High Yield strategieën

Fonds onder de aandacht



NN Global Real Estate Fund

Geconcentreerde portefeuille gericht op bovengemiddeld rendement

Het NN Global Real Estate Fund belegt wereldwijd in beursgenoteerde vastgoedbedrijven. Hiermee biedt het beleggers snel en eenvoudig toegang tot het topsegment in vastgoed. Daarnaast is vastgoed een goede aanvulling op een portefeuille met aandelen en obligaties. Het fonds heeft een geconcentreerde portefeuille van tussen de 20 en 40 beursgenoteerde ondernemingen. De fondsbeheerders zoeken actief naar een selecte groep vastgoedaandelen die in staat wordt geacht duidelijk beter te presteren dan gemiddeld. Het fonds streeft er naar om jaarlijks dividend uit te keren. Het dividend over 2014 bedraagt 3,45 euro.

Stabiël en ervaren beleggingsteam

Binnen het zeskoppige vastgoedteam van NN Investment Partners zijn de ervaren en gespecialiseerde beheerders Michael Lipsch en Andrej Antonijevic al sinds 2004 samen verantwoordelijk voor het NN Global Real Estate Fund. Ze worden daarbij ondersteund door vier ervaren specialisten op het gebied van research en klantenrapportages. Sinds 2004 zijn het beleggingsteam en beleggingsproces ongewijzigd gebleven. Het team heeft goede en consistente resultaten geboekt over een langere periode, die met Michael Lipsch zelfs teruggaat tot 1997. Daarmee is de sterke performancehistorie één van de langste in de sector. De beheerders hebben aangetoond ook in moeilijker tijden, zoals tijdens de financiële crisis, toegevoegde waarde te kunnen leveren. Ze kennen de beursgenoteerde vastgoedbedrijven door en door.

Unieke clusterbenadering

Het fonds hanteert een zelfontwikkelde clusterbenadering, waarbij bedrijven met soortgelijke eigenschappen worden ingedeeld in

Waarom investeren in het NN Global Real Estate Fund?

- Unieke clusterbenadering
- Sterk trackrecord
- Jaarlijkse dividenduitkering
- Zeer ervaren en stabiel team

clusters. Met deze unieke aanpak onderscheidt het NN Global Real Estate Fund zich van andere vastgoedfondsen. Hierdoor is met een beperkt aantal ondernemingen toch een goede spreiding en diversificatie mogelijk. Bovendien kunnen de beheerders dankzij de clusters gerichter en sneller inspelen op de dynamiek binnen de vastgoedwereld.

Brede erkenning

Verscheidene onafhankelijke beoordelaars hebben het NN Global Real Estate Fund lof toegezwaaid. Fondsonderzoeker Morningstar omschreef het als „een van de weinige actieve vastgoedfondsen die systematisch de index weet te verslaan met tegelijkertijd een lager dan gemiddeld risicoprofiel”.

Beleggers website IEX.nl merkt op dat het fonds „wat betreft rendement, het uitgekeerde dividend en de lage kosten boven de vastgoedfondsen van andere aanbieders uitsteekt”. Bovendien was het fonds in Nederland de winnaar van de Lipper 2015 Award als het over vijf jaar gemeten best presterende wereldwijde vastgoedfonds, afgezet tegen het risico.

NN Global Real Estate Fund

Fondsmanagers:



Michael Lipsch



Andrej Antonijevic



- Belegd vermogen in de strategie: 1,06 miljard euro
- ISIN: NL0006311847
- Lopende kosten: 0,70%
- Nettorendement (na aftrek van beheerkosten) per jaar over de afgelopen 3 jaar: 16,6 %
- Morningstar: ★★★★★
- Data per 31 mei 2015

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. NN Investment Partners Holdings N.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN 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.NNIP.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 NN Investment Partners 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.