

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,5%
Eurozone	0,9%
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 (-)

Alle cijfers zijn per 31-08-2014

Special

- Pagina 2: Fondsselectie
- Pagina 3: Fonds onder de aandacht
- ING First Class Obligatie Fonds

Economisch omgeving

Sterk economisch herstel in VS, juist zwak in Europa

- In de VS ontwikkelt de industriële activiteit zich sterk. In Europa en Japan zet de groei door, maar blijven de meeste indicatoren achter bij de verwachtingen.
- De ECB is bezorgd over de lage groei en de dalende inflatieverwachtingen. Begin september verlaagde zij het rentetarief (naar 0,05%). Verder begint de centrale bank in oktober met het kopen van ABS papier en gedekte leningen ('covered bonds').
- Voor de VS taxeren wij een eerste stijging van de officiële rente in het derde kwartaal van 2015. Voor de eurozone en Japan verwachten wij verdere versoepelingen.

Aandelen

Beleid ECB duwt beleggers sterker in de richting van aandelen en vastgoed

- Aandelen (+3,8%) presteerden gunstig. Aandelen in de VS en opkomende markten wonnen het meest, mede dankzij de daling van de euro.
- De zoektocht naar een behoorlijk rendement steunde enkele defensieve sectoren. Gezondheidszorg liet de sterkste stijging zien. Ook vastgoed continueerde zijn klim omhoog.
- De ervaring leert dat geopolitieke risico's (Oekraïne/Rusland, Midden-Oosten) niet langdurig drukken op de financiële markten zolang rentes/olieprijzen niet stijgen.
Wij zijn positief over aandelen (VS, Japan, opkomende wereld) en vastgoed. In Europese aandelen zijn wij neutraal.

Obligaties

Geopolitieke spanningen en lage groei drukken rente in eurozone onder 1%

- De tienjaarsrente op staatsleningen in de eurozone (Duitsland) is gedaald naar 0,9%, door de geopolitieke spanningen, tegenvallende groei en het beleid van de ECB.
- Ook de rentes op Spaanse en Italiaanse staatsleningen en die op de andere risicovollere vastrentende categorieën daalden.
- Het ECB beleid kan de rentes op de risicovollere vastrentende categorieën verder omlaag drukken. Wij zijn het positiefst over staatsleningen van perifere eurozone landen, zoals Italië en Spanje.
- Onze rentetaxatie voor eind 2014 voor staatsleningen in de eurozone (Duitsland) en de VS is 1,25% respectievelijk 2,85%.

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 Global Obligatie Fonds

Bron: Morningstar 31-08-2014

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 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 het ING First Class Obligatie Fonds en het Euro Obligatie Fonds en het Dynamic Mix Fund I



dit geldt voor de ING High Yield strategieën, ING (L) Renta Fund EMD HC en Corporate Dept, Dynamic Mix II en III



dit geldt voor ING hoog dividend strategieën, het ING Duurzaam Aandelenfonds, het ING Utilities Fund, het ING Daily Consumer Goods Fund en ING Dynamic Mix Funds IV en V



dit geldt voor het ING Global Opportunities Fund en het ING Global Real Estate fund en het ING Industrials Fund, het ING Energy Fund en het ING North America Fund

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 (01/09/2014) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.



ING First Class Obligatie Fonds heeft al jarenlang de wind in de zeilen

Vastrentende beleggers beleven prima tijden. Hans van Zwol, senior beheerder van het core fixed income team, vertelt er graag meer over.

Het fonds is momenteel onderwogen in staatsleningen. Hans vindt obligaties van opkomende markten in harde valuta, obligaties van opkomende markten in lokale valuta, ABS papier en Spaanse en Italiaanse staatsleningen aantrekkelijker. Hij heeft in deze categorieën overwegingen. Ook is er een overweging in Nederlandse staatsleningen. ‘Wij denken dat de rente op Nederlandse staatsleningen sterker zal dalen dan die op Duitse staatsleningen’.

Op zoek naar behoorlijk rendement

De economie van de eurozone kampt met dalende inflatie. Mario Draghi, de President van de Europese Centrale Bank, is zich zeer bewust van het risico van een afglijden naar deflatie, structurele prijsdalingen. In een recente toespraak zei hij alles te zullen doen om terug te keren naar de doelstelling van de ECB: een inflatie in

de buurt van 2%. Draghi’s uitspraken (en de op 4 september aangekondigde renteverlaging naar 0,05%) leiden ertoe dat de rentes nog langer laag zullen blijven. Hierdoor kan de zoektocht naar een behoorlijk rendement (‘search for yield’) van wereldwijde beleggers langer duren. ‘Wij denken dat alle vastrentende categorieën hiervan zullen profiteren, maar de door ons overwogen categorieën het meest. Zo verwachten wij aanhoudende vraag van internationale beleggers naar relatief aantrekkelijk geprijsd schuldpapier van de opkomende wereld, dus kans op dalende rentes en stijgende valuta’s. ABS papier kan profiteren van verwachte aankopen door de centrale bank. De ECB wil zo de kredietverlening door banken stimuleren. In de andere categorieën waarin het fonds mag beleggen (investment grade bedrijfsleningen, hoogrentende bedrijfsleningen, covered bonds) heeft het fonds neutrale posities’, aldus Van Zwol.

Kansen in alle marktomstandigheden

Beleggers in het fonds kijken uiteraard vooral naar de consistente goede fondsprestaties*.

	1 maand	3 maand	lopend jaar	1 jaar	3 jaar (gem)	5 jaar (gem)
ING First Class Obligatie Fonds	0,7	2,7	7,1	8,1	6,1	6,0
Benchmark	0,6	2,6	6,5	7,8	6,8	5,7
Relatief rendement	0,1	0,1	0,6	0,4	-0,7	0,3

*Netto rendement (cijfers per 31/08/2014)

Bron: ING IM Performance Measurement Europe. Aan beleggen zijn kosten verbonden. De lopende kosten van dit fonds bedragen 0,5% per jaar.

Volgens Van Zwol draagt de mogelijkheid om over alle beschikbare vastrentende categorieën te spreiden bij aan het uitstekende track record van het fonds. ‘Dat biedt in alle omstandigheden kansen. Op dit moment profiteert het fonds van dalende rentes én krimpende risicopremies. Gaat de economische groei stijgen, dan stijgt meestal ook de rente op staatsleningen. De negatieve invloed hiervan kon in voorgaande jaren in meerdere of mindere mate gecompenseerd worden door vraag naar risicovollere vastrentende categorieën, dus dalende risicopremies. De portefeuille wordt zo geconstrueerd dat er altijd sprake is van een aantrekkelijk verwachte risico-/rendementsverhouding’, besluit Van Zwol.



ING First Class Obligatie Fonds
Morningstar: ★★★★★

Fondsmanager:
Hans van Zwol
ISIN code NL0000286441

Kernpunten van het ING First Class Obligatie Fonds

- Het fonds biedt unieke totaaloplossing voor vastrentende beleggers.
- Beheerders kunnen spreiden over alle beschikbare vastrentende categorieën, dit biedt de mogelijkheid de risico’s bij stijgende rentes te beperken.
- Particuliere beleggers hebben verantwoord toegang tot, anders voor hen gesloten, markten.
- Sinds oprichting is het fonds erin geslaagd elk kwartaal dividend uit te keren.

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.