

Beleggingsvisie



Economische omgeving

Beleggers wars van risico bij onzekere vooruitzichten

- De onzekerheid is weer terug op de financiële markten. Dat is terug te zien in de sterke beweeglijkheid van de markten en de neiging van beleggers om steeds minder risico te willen nemen.
- Ontwikkelde markten hebben tot op zekere hoogte last van de forse onzekerheid die rond de opkomende markten heerst, maar de omvang van het besmettingsgevaar is nog onduidelijk.
- De economische cijfers van de ontwikkelde markten wijzen nog steeds op groei en wij verwachten voldoende incasseringsvermogen om de onrust in de opkomende wereld te weerstaan.
- De Federal Reserve heeft besloten in september de rente nog niet te verhogen. In de toelichting op de beslissing wees de Fed op de onzekere situatie rond de wereldeconomie. Onze verwachting is dat het stelsel van centrale banken nog voor het einde van 2015 alsnog tot een renteverhoging overgaat.

Aandelen

De 'bull markt' kan nog niet ten grave worden gedragen

- De onzekere economische situatie in de wereld heeft zijn weerslag op de aandelenmarkten, maar het is nog te vroeg een einde te voorzien van de stijgende lijn.
- Een renteverhoging van de Federal Reserve zal mogelijk positief uitpakken voor de eurozone, terwijl het waarschijnlijk een negatief effect zal hebben op de aandelenmarkten in de opkomende landen. Een goede voorspelling is echter moeilijk te maken: het zou gaan om de eerste verhoging van de rente in bijna 10 jaar.
- Wij zijn wat voorzichtiger over de Europese en Amerikaanse aandelenmarkten.

Obligaties

- De rente op Duitse staatsleningen daalde in juli en augustus doordat beleggers minder bereid waren risico's te nemen. Eind augustus was sprake van een stabilisatie, terwijl na de beslissing van de Fed om de rente in september niet te verhogen, de rentes weer daalden.
- De meer risicovolle Amerikaanse bedrijfsleningen (high yield) en leningen van opkomende landen (EMD) voelen steeds meer de druk van de aanhoudend lage olieprijs.
- Wij voorzien de terugkeer van de zoektocht naar rendement, waarbij de opkomende markten en de (vooral Amerikaanse) high yield bedrijfsleningen voor een belangrijk deel buiten boord zouden kunnen vallen.

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,20%
Eurozone	0,70%
Japan	0,30%

Visie NN Investment Partners

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 (-)

FundFocus

Selectie september 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 Hoog Dividend Aandelen Fonds	★★★★

Aandelen regio's

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

Sectoren

NN Daily Consumer Goods Fund	★★★★
NN Health Care Fund	★★★★
NN Luxury Consumer Goods Fund	★★★★
NN Telecom Services 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 First Class Obligatie Fonds	★★★★★
NN (L) EMD (HC)	★★★★
NN (L) European High Yield	★★★★
NN Euro 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 (22/09/2015) 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

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. 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.

NN mixfondsen ook in 2015 beloond voor hun prestaties



- ✓ NN Dynamic Mix Fund I
- ✓ NN Dynamic Mix Fund II
- ✓ NN Dynamic Mix Fund III
- ✓ NN Dynamic Mix Fund IV
- ✓ NN Dynamic Mix Fund V

De NN Dynamic mixfondsen zijn ook in 2015 beloond voor hun uitstekende prestaties.

Morningstar en Lipper, toonaangevende onafhankelijke beoordelingsbureaus hebben de NN mixfondsen ook in 2015 beloond. Daarnaast heeft NN Investment Partners voor de vierde keer op rij de **Cash Publieksprijs** gewonnen.

