

Beleggingsvisie

Economische omgeving

- De Europese economie lijkt tot nu toe nauwelijks geraakt door de gevreesde negatieve gevolgen van een 'Brexit'. Ook de meest recente cijfers over de Europese (en Britse) economie wijzen niet op significante economische schade.
- Er heerst vooralsnog een relatieve rust op de financiële markten. Er zijn op dit moment geen tekenen dat dit een 'stilte voor de storm' is. Beleggers lijken er op te vertrouwen dat centrale banken hun stimulerend beleid voortzetten.
- De Amerikaanse economie is de afgelopen maanden gematigd gegroeid. Sterke cijfers over de arbeidsmarkt versterkten het idee dat de Federal Reserve mogelijk al in september de rente zal verhogen. Wij blijven uitgaan van een renteverhoging in december, onder andere omdat niet alle economische cijfers een stijgende lijn laten zien.
- Opkomende markten profiteren van de lage rentes in de ontwikkelde landen en zien steeds meer kapitaalinstroom. Ook de economische groei in de meeste opkomende markten trekt aan.

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	1,57%
Eurozone	-0,07%
Japan	-0,04%

positief (+), neutraal (=), negatief (-)

Obligaties

- De rente op tienjarige Duitse staatsobligaties bevindt zich nog steeds in negatief gebied. De lage inflatie, zwakke economische groei en de verwachting van aanhoudend soepel beleid houden de rente naar verwachting nog lange tijd op een laag niveau.
- Dit, en het aanhoudend stimulerend beleid van centrale banken in de ontwikkelde economieën hebben een wereldwijde 'zoektocht naar rendement' op gang gebracht. Hier profiteren vrijwel alle obligatiecategorieën met hogere rentes van.
- Opvallend is dat deze obligatiecategoriën de afgelopen weken ongevoelig zijn gebleven voor de nieuwe daling van de olieprijs, de Brexit-angst, de zorgen over de Italiaanse bankensector en verscheidene andere politiek-economische ontwikkelingen.
- Ook de meer risicovolle 'high-yield'-leningen blijven in trek.
- Daarnaast blijven wij ook positief over obligaties van opkomende markten. Centrale banken van opkomende landen hebben voldoende ruimte om de rente te kunnen verlagen, wat gunstig uitpakt voor de economische groei en de waarde van obligaties.

Obligaties

Staatsobligaties	-
Bedrijfsobligaties	+
High-Yield bedrijfsobligaties	+

Aandelen

- De economische omgeving is gunstig voor meer risicovolle beleggingscategorieën, zoals aandelen. Ook omdat er nu geen tekenen zijn van een overspannen markt, houden wij een voorkeur voor aandelen. Wij zien op dit moment onder andere goede kansen voor aandelen van banken en andere financiële instellingen.
- Verbeterende economische en winstcijfers in opkomende markten zorgen voor aantrekkelijke beleggingsstromen naar de opkomende wereld. Wij zijn positief voor opkomende aandelenmarkten.
- Opmerkelijk is dat de opkomende aandelenmarkten niet gevoelig bleken te zijn voor een nieuwe daling van de olieprijs en ook weinig angst tonen voor de aankomende renteverhoging in de VS. Wel baren licht verslechterende cijfers uit China ons enige zorgen.

Aandelen - regio's

Verenigde Staten	=
Europa	-
Japan	+
Opkomende Markten	=

Aandelen - sectoren

Energie	=	Gezondheidszorg	-
Basismaterialen	+	Financiële Waarden	+
Industriegoederen	+	Informatie Technologie	+
Luxe Consumentengoederen	+	Telecommunicatie	=
Dagelijkse Consumentengoederen	-	Nutsbedrijven	=

FundFocus

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.

Multi Asset Fondsen

NN Dynamic Mix Fund I t/m V

- Vastgesteld beleggingsprofiel bestaat uit mix vastrentende waarden en aandelen
- Beleggen flexibel over de verschillende beleggingscategorieën
- De fondsen worden actief beheerd
- Prijswinnende fondsen

Aandelenfondsen

NN Duurzaam Aandelen Fonds

- Wereldwijd beleggen in ondernemingen die een duurzaam ontwikkelingsbeleid nastreven
- Deze ondernemingen combineren hun streven naar goede financiële resultaten met respect voor maatschappelijke principes (bijv. mensenrechten, antidiscriminatie, kwesties met betrekking tot kinderarbeid) en respect voor het milieu.
- Wij selecteren op basis van 'de beste in hun klasse' principe.

NN Global Real Estate Fund

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

Obligatiefondsen

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

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
- Streeft naar regelmatige inkomsten (dividend)

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 (06/09/2016) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.



Dit geldt voor het NN Global Real Estate Fund en het NN Duurzaam Aandelen Fonds



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



Dit geldt voor de NN High Yield strategieën en het NN Dynamic Mix Fund III

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.

NN fondsen

Morningstarsterren

Multi Asset Fondsen

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

★★★★★
★★★★

Duurzaam

NN (L) Euro Sustainable Credit
NN Duurzaam Aandelen Fonds

★★★★★
★★★★

Aandelen wereldwijd

NN Global Fund

★★★★

Aandelen regio's

NN Emerging Europe Fund
NN (L) Greater China Equity

★★★★
★★★★

Vastgoed

NN Global Real Estate Fund
NN (L) European Real Estate

★★★★
★★★★

Obligaties

NN First Class Obligatie Fonds
NN Euro Obligatie Fonds
NN (L) EMD (HC)
NN Global Convertible Opportunities
NN Global Obligatie Fonds

★★★★★
★★★★★
★★★★★
★★★★★
★★★★

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 B.V., NN Investment Partners Holdings N.V. en haar dochtermaatschappijen, 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 fonds specifieke 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 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.

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.