

Beleggingsvisie

Economische omgeving

Markten geloven in hoger inflatierisico

- In februari kwam er een einde aan de lange, stabiele opwaartse trend in aandelenkoersen van de afgelopen periode. Beleggers kregen een flinke marktcorrectie te verwerken.
- De volatiliteit op de markten had volgens NN IP geen fundamentele oorzaak. De fundamenten van economische groei zijn nog steeds goed en er zijn geen redenen om uit te gaan van een veel sterker dan verwachte rentestijging.
- Beleggers blijken desalniettemin bang te zijn voor een sterker stijgende inflatie. Ondanks het herstel op de markten, zou dit ook het verhaal voor de komende tijd kunnen blijven.
- NN IP verwacht een gematigd stijgende inflatie in de VS. De Federal Reserve zal in onze ogen niet gemakkelijk afwijken van het ingezette pad en de rente niet zomaar sneller opschroeven.
- Dit garandeert echter geen rust op de beurzen, omdat de handel ook wordt gedreven door de perceptie van beleggers.
- Opkomende markten reageerden overigens relatief rustig op de veranderende situatie in ontwikkelde markten. De aanhoudend gunstige economische omgeving in China gaf de markten steun.

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,91%
Eurozone	0,75%
Japan	0,06%

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

Obligaties

Rentes stijgen, bedrijfsobligaties veerkrachtig

- De rente op staatsobligaties is de afgelopen weken opgelopen, onder andere door de verwachting van een toenemende inflatie. Alleen de Japanse rente is op een laag niveau gebleven.
- Dit zorgde voor enige volatiliteit op de obligatiemarkten, maar ging niet gepaard met een forse stijging van de risicopremies op bedrijfsobligaties.
- NN IP verwacht dat de sterke economische cijfers en de geleidelijkheid van het beleid van centrale banken obligaties de komende tijd steun blijven bieden.
- Wij zijn nog steeds positief over hoogrentende obligaties (high yield) en obligaties van opkomende markten in lokale valuta.

Obligaties

Staatsobligaties	-
Bedrijfsobligaties	=
High-Yield bedrijfsobligaties	+

Aandelen

Cijfers blijven gunstig

- De correctie op de aandelenmarkten draaide vooral om het afbouwen van overbelegde posities en aanpassing van de positionering. De vrees voor te hoge waarderingen speelde al jaren.
- Economie -en winstcijfers blijven gunstig voor aandelen.
- Een overgrote meerderheid van bedrijven rapporteerde de afgelopen weken betere cijfers over 2017 dan verwacht. Ook de winstverwachtingen blijven sterk.
- Opkomende markten blijven waarschijnlijk uitblinken. Wij verwachten dat het herstel van de binnenlandse vraag in opkomende landen aanhoudt, in ieder geval zolang de financiële condities soepel blijven

VISIE NN IP 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.

Aandelenfondsen

NN Europe Small Caps Fund

- Beleggen in kleinere, Europese bedrijven met sterk groeipotentieel
- Geconcentreerde portefeuille
- Sterk track record
- Beheerd door ervaren en stabiel beleggingsteam

NN (L) Commodity Enhanced

- Belegt in termijncontracten van meer dan twintig verschillende grondstoffen
- Posities in onder meer energie, landbouw, industriële- en edelmetalen en levend vee
- Speelt in op kansen die de verschillende looptijden van termijncontracten bieden

NN (L) European Sustainable Equity

- Duurzaam beleggen in kwalitatief sterke Europese bedrijven
- Aantoonbaar lagere CO2-uitstoot
- Fonds presteerde de afgelopen 3 jaar beter dan de vergelijkingsmaatstaf

NN Global Emerging Markets Fund

- Actieve selectie van meest aantrekkelijke bedrijven in opkomende markten
- Geconcentreerde portefeuille van 40 tot 60 namen
- Profiteert van goede groeivoorzichten opkomende markten

Obligatiefondsen

NN (L) Frontier Markets Debt

- Belegt in staatsleningen in harde valuta (USD,€,¥) van opkomende landen
- Belegt in landen met een hoge groeiverwachting
- Lage gevoeligheid voor eventuele rentestijging

NN (L) Emerging Markets Corporate Debt

- Belegt in bedrijfsleningen voornamelijk uitgegeven in USD
- Profiteert van goede vooruitzichten opkomende markten
- Maakt gebruik van uitgebreide lokale expertise

NN (L) Global Convertible Opportunities

- Rendement van aandelen, risico van obligaties
- Strikt thematisch beleggingsproces
- Ervaren team met uitstekend trackrecord

NN (L) Flex European ABS

- Asset Backed Securities van hoge kwaliteit
- Veilige haven bij rentestijging
- Lange termijn belegging met als doel vermogensgroei

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 (20/02/2018) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.



Dit geldt voor het NN Global Emerging Markets Fund



Dit geldt voor het NN (L) European Sustainable Equity het Europe Small Caps Funden het NN (L) Commodity Enhanced Fund



Dit geldt voor het NN (L) EM Corporate Debt en het NN (L) Global Convertible Opportunities



Dit geldt voor het NN (L) frontier Markets Debt

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

★★★★★

Aandelen wereldwijd

NN Duurzaam Aandelen Fonds

★★★★★

Aandelen regio

NN (L) European Sustainable Equity
NN Europe Fund

★★★★★
★★★★★

Aandelen sectoren

NN Health Care Fund
NN Financials Fund
NN Industrials Fund

★★★★★
★★★★★
★★★★★

Vastgoed

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

★★★★★
★★★★★

Obligaties

NN (L) Emerging Markets Debt (Hard Currency)
NN (L) Frontier Markets Debt (Hard Currency)
NN (L) Global Convertible Opportunities
NN First Class Obligatie Fonds

★★★★★
★★★★★
★★★★★
★★★★★

Disclaimer

Deze publicatie is uitsluitend opgesteld ter informatie en is geen aanbod noch een uitnodiging om effecten of een ander beleggingsproduct te kopen of verkopen of om deel te nemen in een handelsstrategie noch het verlenen van een beleggingsdienst. Hoewel de inhoud van dit document met de meeste zorg is samengesteld en is gebaseerd op betrouwbare informatiebronnen, wordt er geen enkele uitdrukkelijke of impliciete garantie of verklaring gegeven omtrent de juistheid of volledigheid van de informatie. De informatie in deze publicatie kan zonder voorafgaande kennisgeving worden gewijzigd. NN Investment Partners B.V., NN Investment Partners Holdings N.V., noch enig andere vennootschap of onderdeel dat behoort tot de NN Group, noch een van haar bestuurders of werknemers aanvaarden enige aansprakelijkheid of verantwoordelijkheid met betrekking tot de hierin opgenomen informatie. Het gebruik van de informatie in deze publicatie is op eigen risico. Het is niet toegestaan dit document te vermenigvuldigen, reproduceren, distribueren, verspreiden of tegen vergoeding beschikbaar te stellen aan derden, zonder de voorafgaande uitdrukkelijke, schriftelijke, toestemming van NN Investment Partners B.V.

NN Investment Partners B.V. is de beheerder van de in Nederland gevestigde NN Investment Partners fondsen en in die hoedanigheid in het bezit van vergunningen van de Autoriteit Financiële Markten (AFM) op grond van de Wet op het Financieel Toezicht. De fondsen zijn geregistreerd bij de AFM. De Luxemburgse fondsen zijn subfondsen van NN

(L) SICAV, gevestigd te Luxemburg. NN (L) SICAV beschikt over een vergunning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg. De fondsen zijn geregistreerd bij de AFM. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) (met daarin informatie inzake het fonds, de kosten en de risico's) zijn verkrijgbaar via www.nnip.nl. Loop geen onnodig risico: lees het prospectus, het supplement en de EBI voordat u belegt. De waarde van uw belegging kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. Deze publicatie is niet bestemd voor US Persons als gedefinieerd in Rule 902 van Regulation S van de United States Securities Act of 1933, en mag niet gebruikt worden voor het werven van investeringen of inschrijven op effecten in landen waar dit niet is toegestaan door de lokale toezichthouder of wet- en regelgeving. Op deze disclaimer is Nederlands recht van toepassing.