

Beleggingsvisie

Economische omgeving

Politiek laat zich weer gelden

- De wereldeconomie lijkt de kruissnelheid te hebben bereikt en stabiliseert zich op een gezond niveau.
- Deze stabilisatie geeft de financiële markten geen positieve impuls. Twijfel over verdere groei heeft de kop op gestoken.
- Daardoor krijgen politieke risico's meer vat op het sentiment onder beleggers. Vooral de handelsspanningen tussen de VS en China drukken hun stempel op de beurzen.
- Fundamenteel gezien is er weinig reden om te vrezen voor een groeivertraging van de wereldeconomie op korte termijn, hoewel niet alle economische cijfers positief zijn.
- Wij verwachten dit jaar nog een veerkrachtige wereldeconomie. Tekenen van aanhoudende groei en een afname van handelsspanningen lijken echter nodig voordat zich nieuwe kansen op de markten voordoen.

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,99%
Eurozone	0,62%
Japan	0,06%

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

Obligaties

Renteschommelingen op obligatiemarkten

- Na een daling in maart zijn de rentes op staatsobligaties de afgelopen weken weer iets gestegen. De stijging van de olieprijs zorgt voor hogere inflatieverwachtingen en daarmee hogere 10-jaars rentes.
- Wij zien ruimte voor het verder oplopen van de inflatie, met name in de VS, als ook de loongroei verder toeneemt.
- De Federal Reserve zal de rente dit jaar, na de verhoging in maart, naar verwachting nog drie keer verhogen.
- Het klimaat voor bedrijfsobligaties blijft relatief zwak, hoewel de beleggingsstromen richting high yield leningen iets lijken te verbeteren.
- Wij zijn positief over leningen van opkomende landen die in lokale valuta worden uitgegeven.

Obligaties

Staatsobligaties	=
Bedrijfsobligaties	-
High-Yield bedrijfsobligaties	=

Aandelen

Hogere volatiliteit houdt aan

- De soepele rit omhoog voor de aandelenmarkten lijkt ten einde nu economische cijfers vaker tegenvallen en politieke risico's zijn toegenomen.
- Winstcijfers zetten naar verwachting de sterke groei echter verder door.
- NN IP bouwt de voorkeur voor cyclische aandelen af tot neutraal en kijkt ook naar defensieve sectoren.
- De technologiesector heeft het, o.a. door privacy-schandalen, lastiger gekregen. Daarmee is de aandelenmarkt de belangrijkste aanjager van 2017 (voorlopig) kwijt.
- Opkomende markten hielden de afgelopen periode goed stand, onder meer door de groei van de binnenlandse vraag en soepele kredietverlening.

VISIE NN IP Aandelen - regio's

Verenigde Staten	=
Europa	=
Japan	-
Opkomende Markten	+

Aandelen - sectoren

Energie	+	Gezondheidszorg	=
Basismaterialen	=	Financiële Waarden	=
Industrie goederen	+	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 Assetfondsen

NN Dynamic Mix fondsen 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 (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 Local Bond

- Belegt in overheids- en bedrijfsleningen in lokale valuta
- 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) Emerging Market Debt Opportunities

- Toegang tot volledig EMD-palet
- Selecteert de meest kansrijke obligatiecategorieën
- Flexibele invulling van subcategorieën
- Profiteert van lokale expertise ervaren EMD-teams

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 (19/04/2018) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.



Dit geldt voor het NN Global Emerging Markets Fund



Dit geldt voor het NN (L) European Sustainable Equity, NN (L) EM Local Bond en Dynamic Mix Funds IV en V



Dit geldt voor het NN (L) Global Convertible Opportunities en Dynamic Mix Fund I



Dit geldt voor het NN (L) Frontier Markets Debt en Dynamic Mix Funds II en 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

★★★★★

Aandelen regio

NN (L) European Sustainable Equity

★★★★★

NN (L) Euro High Dividend

★★★★★

Aandelen sectoren

NN Health Care Fund

★★★★★

NN Financials Fund

★★★★★

NN Industrials Fund

★★★★★

Vastgoed

NN (L) European Real Estate

★★★★★

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.