

Beleggingsvisie



Economische omgeving

Wereldeconomie in consolidatiefase

- De groei van de wereldeconomie lijkt nu een stabilisatiefase te hebben bereikt. Macrocijfers over het tweede kwartaal zijn positief.
- Politiek nieuws blijft echter een belangrijke bron voor marktbevingen.
- Ook de verdere escalatie van de dreiging van een handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en andere landen baart de markten enige zorgen.
- Intussen blijven centrale banken duidelijk op weg naar een verdere normalisatie van het monetaire beleid. De markten krijgen dus ook te maken met de gevolgen van een stijgende rente en dit kan het beleggerssentiment negatief beïnvloeden. Hoewel de normalisatie langzaam verloopt.
- Binnen opkomende landen vormen Turkije, Rusland en Argentinië momenteel een risico.

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	2,96%
Eurozone	0,44%
Japan	0,06%

Obligaties

Staatsobligaties	-
Bedrijfsobligaties	-
High-Yield bedrijfsobligaties	=

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	-

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

Obligaties

Centrale banken op de achtergrond

- De Federal Reserve verhoogde midden juni voor de tweede keer dit jaar het belangrijkste rentetarieff en NN IP gaat uit van in totaal vier verhogingen dit jaar en drie volgend jaar. Dit op basis van het scenario van stabiele economische groei.
- De ECB bouwt de netto aankopen van het opkoopprogramma dit najaar af en zal dan de omvang van aangekochte obligaties voorlopig stabiel houden. We verwachten dat de ECB pas na de zomer van 2019 een eerste rentestap zal maken.
- Solide bedrijfsobligaties (investment grade) inclusief Green bonds, vormen een aantrekkelijkere beleggingscategorie ten opzichte van staatsobligaties.



Aandelen

Bedrijfscijfers beter dan verwacht

- Beter dan verwachte kwartaalcijfers in met name de VS en Japan.
- Dit resulteerde eind juli in een stijging van de wereldwijde aandelenmarkten met 3%.
- Wij hebben nog steeds een lichte voorkeur voor de sectoren Dagelijkse Consumentengoederen en Energie en zijn minder positief op defensieve sectoren zoals Telecom en Nutsbedrijven.
- Op regioniveau hebben wij op middellange termijn nu een lichte voorkeur voor de opkomende markten en zijn we neutraal voor de VS en Europa.

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 Duurzaam Aandelen Fonds

- Wereldwijd duurzaam beleggen
- “best-of-class” selectie
- Uitstekend track record manager Hendrik Jan Boer

Obligatiefondsen

NN (L) Frontier Markets Debt

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

NN (L) Global Convertible Opportunities

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

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) Emerging Market Debt Opportunities

- Toegang tot volledig EMD-palet
- Selecteert de meest kansrijke obligatie-categorieën
- 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 (22/08/2018) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.



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



Dit geldt voor het NN (L) frontier Markets Debt, NN (L) Emerging Market Debt Opportunities en de NN Dynamic Mix fondsen II & III



Dit geldt voor het NN (L) European Sustainable Equity het NN Duurzaam Aandelen Fonds, NN (L) Emerging Markets Local Bond en de NN Dynamic Mix fondsen IV & V

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

★★★★★

Aandelen sectoren

NN Daily Consumer Goods Fund

NN Energy 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.