

Beleggingsvisie



Economische omgeving

Groei wereldeconomie kwetsbaarder geworden

- Politieke risico's nemen toe en leiden tot onzekerheid bij beleggers.
- Tegenvallende macrocijfers zorgden ook voor oplopende onzekerheid over de economische groei.
- Intussen zijn centrale banken op weg naar een verdere normalisatie van het monetaire beleid. Hoewel de normalisatie langzaam verloopt krijgen de markten op termijn te maken met de gevolgen van een stijgende rente. Dit kan het beleggerssentiment negatief beïnvloeden.

Rentes (10 jaars yield)

Verenigde Staten	3,16%
Duitsland	0,49%
Japan	0,13%

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

Obligaties

Staatsobligaties	-
Bedrijfsobligaties	=
High-Yield bedrijfsobligaties	=
Emerging Markets Debt HC	=
Emerging Markets Debt LC	=
Emerging Markets Debt LB	=
Emerging Markets Debt Corporate	-

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	-

Obligaties

Geen duidelijke richting staatsobligaties

- Vastrentende waarden blijven het moeilijk houden in de huidige atmosfeer van dalende aandelenmarkten en toegenomen onzekerheid bij de beleggers.
- Specifieke factoren zoals oplopende risico's in de Emerging Markets en zorgen over de begroting van Italië zorgden voor oplopende spreads vooral in EM en Europa.
- 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.



Aandelen

Aandelenbeleggers zien grotere risico's

- Aandelenmarkten lieten de grootste daling sinds de februarischok zien.
- Tegenvallende industriële productiecijfers droegen ook bij aan het negatieve sentiment
- Op regioniveau zijn we neutraal op bijna alle regio's, behalve Europa. Japan blijft onze voorkeurmarkt.
- De moeizame onderhandelingen over Brexit blijven een onzekere factor voor Europa vormen net als de uitkomst van de Italiaanse begrotingsbesprekingen.

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
- Selectie door middel best-of-class systeem
- Profiteert van uitstekend track record van 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) Emerging Markets Debt (Hard Currency)

- Belegt in overheids- en bedrijfsleningen in valuta van economisch ontwikkelde en politiek stabiele landen (lid van de OECD).
- 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) Global High Yield

- De strategie heeft geen stijlvoordeel en is ontworpen om een stabiele en consistente output performance in zowel groeiende als dalende markten.
- De strategie belegt uitsluitend in bedrijfsobligaties
- De High yield beleggingsspecialisten zijn vanaf het begin betrokken bij het fonds en hebben een goed track record opgebouwd.



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



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



Dit geldt voor het NN (L) European Sustainable Equity het NN Duurzaam Aandelen Fonds 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 wereldwijd

NN Duurzaam Aandelen Fonds

★★★★★

Aandelen regio

NN (L) European Sustainable Equity

★★★★★

Aandelen sectoren

NN Luxury Consumer Goods

★★★★★

NN Health Care Fund

★★★★★

NN Energy Fund

★★★★★

NN Financials 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 (L) Global High Yield

★★★★★

NN First Class 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 (24/10/2018) en gepubliceerd kunnen gegevens zijn herzien.

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 noch beleggingsresearch. 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