

# NN First Class Return Fund II

## Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/06/2020



- Aandelenfondsen leverden de grootste bijdrage aan het positieve rendement
- Actief beleid droeg positief bij met een bijdrage van de fondselectie van 4,4%.

### Performance

De aandelenmarkten begonnen eind maart aan een sterk herstel dat in het tweede kwartaal aanhield. De drijvende krachten hierachter waren de enorme monetaire en fiscale steunmaatregelen en beter nieuws over het coronavirus in Azië en Europa. Ook plannen om de economieën geleidelijk te heropenen en beter dan verwachte bedrijfswinsten droegen bij. Aandelen wonnen in het tweede kwartaal wereldwijd 16,6% (MSCI World NR in euro's), geholpen door de sterke prestaties van bedrijven die structureel profiteren van de crisis (IT, communicatiediensten). Het tweede kwartaal was relatief rustig voor de rentes op obligaties van ontwikkelde landen. Zowel de Amerikaanse als de Duitse 10-jaars-rente bewoog zijwaarts en sloot het kwartaal af op ongeveer het niveau van eind maart.

De aandelenfondsen brachten de grootste bijdrage aan het rendement met in totaal 16,7%, mede door het positieve selectie effect van de onderliggende fondsen. Met name het duurzame aandelenfonds versloeg zijn benchmark met een grote marge. De overweging aandelen droeg verder nog een extra 0,3% rendement bij. Ook bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende landen lieten een sterk herstel zien. Ook hier versloegen de fondsen gemiddeld hun respectievelijke benchmarks. De tactische positionering reduceerde de rendementsbijdrage met -0,4%. De alternatieve beleggingscategorieën droegen in combinatie positief bij (0,2%), waarbij het vastgoed fonds het sterkst presteerde, gevolgd door de hedgefund replicatie strategie. Het multi-factorfonds droeg negatief bij en ook vastgoed drukte het rendement met -0,2%.

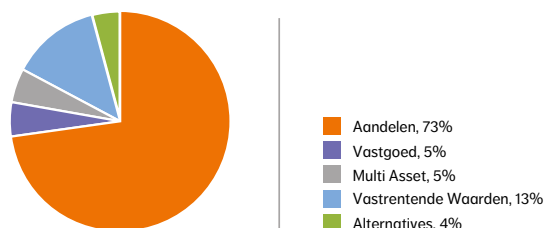
### Statistieken

ISIN code	NL0013019243
Oprichtingsdatum:	augustus 2018
Lopende kosten:	0,20%
Morningstar:	★★★★★

### Vooruitzichten

Een verder economisch herstel lijkt erg waarschijnlijk, maar hoe dat precies zal verlopen is onzeker. Terwijl de wereldwijde economieën herstellen, zal de beleidssteun proactiever gericht moeten zijn op de kwaliteit van de balansen van huishoudens en bedrijven. Een cruciale vraag voor de markten is dus niet alleen hoe snel het herstel zal gaan, maar vooral ook of dit herstel duurzaam zal zijn. Dit hangt af van de gecompliceerde interactie tussen de verspreiding van het virus, het vermogen en de bereidheid van beleidsmakers om verder te versoepelen en de mogelijkheid van permanente schade aan de reële economie en het vertrouwen van de private sector.

### Huidige positionering



Bron: NN IP Performance Measurement Europe

## Rendementen

### NN First Class Return Fund II - I

	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)
Netto rendement (%)	17,3	1,6	11,5	7,6	5,8

### Huidige fondsverdeling naar strategie\*

Aandelen	3 mnd	BM	lopend jaar	BM	1 jaar	BM	3 jaars (ann)	BM	5 jaars (ann)	BM	Weging**
NN Duurzaam Aandelen Fonds	24,9	16,6	9,0	-5,8	24,2	4,3	14,3	7,2	11,0	6,7	60,7
NN Enhanced Index Sustainable EM Equity Fund	16,1	15,6	-8,9	-9,7	0,1	-1,9	4,5	2,5	4,6	2,7	12,2
Vastgoed	3 mnd	BM	lopend jaar	BM	1 jaar	BM	3 jaars (ann)	BM	5 jaars (ann)	BM	Weging**
NN (L) Global Real Estate	9,5	8,2	-20,2	-20,9	-13,3	-14,8	-0,3	-1,2	1,3	1,2	5,0
Multi Asset	3 mnd	BM	lopend jaar	BM	1 jaar	BM	3 jaars (ann)	BM	5 jaars (ann)	BM	Weging**
NN (L) Multi Asset Factor Opportunities	-5,2	-0,1	-16,8	-0,2	-9,2	-0,5	-1,9	-0,4			5,0
Obligaties	3 mnd	BM	lopend jaar	BM	1 jaar	BM	3 jaars (ann)	BM	5 jaars (ann)	BM	Weging**
NN (L) Global High Yield	11,3	10,2	-5,4	-4,9	-2,8	-2,4	0,8	0,8	2,7	2,8	4,5
NN (L) Emerging Markets Debt HC	12,9	11,9	-7,2	-6,9	-2,6	-1,9	0,9	0,9	3,7	3,1	2,5
NN (L) Emerging Markets Debt LB	7,3	7,3	-13,5	-13,3	-1,3	-1,5	1,0	1,7	1,8	2,2	6,1
Hedge Funds	3 mnd	BM	lopend jaar	BM	1 jaar	BM	3 jaars (ann)	BM	5 jaars (ann)	BM	Weging**
NN (L) Alternative Beta	7,2	5,2	-0,1	-3,4	1,1	-1,9	1,1	-2,8	1,1	-2,3	4,0

\* Dit zijn de brutorendementen van de onderliggende strategieën van het NN First Class Return Fund. De fondskosten (lopende kosten) worden alleen doorberekend in het NN First Class Return Fund.

\*\* De getoonde cijfers in de kolom "weging" zijn gebaseerd op de model weging. Dit betekent dat de getoonde rendementen niet te herleiden zijn op basis van deze rapportage.

Bron: NN IP Performance Measurement Europe

## Benchmarks (in volgorde van de fondsen in de tabel)

- MSCI World (NR)
- MSCI Emerging Markets (NR)
- GPR 250 Global 10/40 (NR)
- Euribor 1-month
- Bloomberg Barclays 70% US 30% Pan-European ex Fin Subord 2% Issuer Capped High Yield EUR (hedged)
- J.P. Morgan Emerging Market Bond (EMBI) Global Diversified EUR (hedged)
- J.P. Morgan Government Bond-Emerging Market (GBI-EM) Global Diversified
- HFRX Global Hedge Fund EUR (hedged)

### 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. Het fonds is 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](http://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.

### Kosten

Aan beleggen zijn kosten verbonden. De lopende kosten van dit fonds bedragen 0,2% per jaar.