

NN First Class Return Fund II - N

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/09/2020



- Ook dit kwartaal leverden de aandelenfondsen de grootste bijdrage aan het rendement
- Het selectie-effect en de tactische asset allocatie beleid droegen positief bij

Performance

Wereldwijde aandelen stegen in het derde kwartaal van 2020 met 3,1%. Europese aandelen (+0,3%) bleven achter bij de rest van de markt. Veilige staatsobligaties kozen geen richting; de 10-jarige rentes in de VS en Duitsland sloten het kwartaal vrijwel onveranderd af. In euro's genoteerde staatsobligaties wonnen bijna 2%.

De meeste onderliggende fondsen droegen positief bij aan het rendement. Het totale selectie-effect, veroorzaakt door het verslaan van de meeste fondsen van hun benchmarks, bedroeg in totaal 1,8%. Het tactische beleid droeg positief bij aan het totaalrendement met 0,5%.

De aandelenfondsen leverden de grootste bijdrage aan het rendement met in totaal 4,5%, mede door het positieve selectie-effect van de onderliggende fondsen. Met name het duurzame aandelenfonds versloeg zijn benchmark met een grote marge. Bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende landen lieten over het algemeen een positief beeld zien. Deze categorie liet echter een neutrale bijdrage zien als gevolg van negatieve rendementen van obligaties uit opkomende markten uitgeven in lokale valuta. Gemiddeld genomen presteerden de fondsen vergelijkbaar met hun benchmarks. De alternatieve beleggingscategorieën droegen in combinatie negatief bij (-0,1%), waarbij de hedge-fund replicatie strategie positief bijdroeg en het vastgoedfonds en het multi-factorfonds negatief bijdroegen.

Statistieken

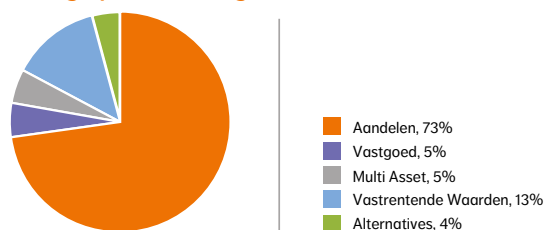
ISIN code	NL0013019235
Oprichtingsdatum:	juli 2018
Lopende kosten:	0,4%
Morningstar:	★★★★★

Vooruitzichten

De pandemie blijft de grootste bron van zorg, want Europa heeft te maken met een tweede golf en ook in de VS stijgt het aantal besmettingen. De impact op het consumentensentiment en de consumptie is al zichtbaar in sommige economische indicatoren, zwakke Europese PMI-cijfers voor dienstverlening en de afvlakking van enkele hoogfrequente cijfers.

Op de middellange termijn blijven we positief over risicovolle beleggingen. De winstcijfers over het derde kwartaal zullen wat meer duidelijkheid moeten geven, gevolgd door de verkiezingen in de VS op 3 november en de Brexit aan het einde van het jaar. We gaan ervan uit dat de obligatierentes laag zullen blijven. De eurorentecurve zal waarschijnlijk nog wel 12 maanden vlak blijven.

Huidige positionering



Bron: NN IP Performance Measurement Europe

Rendementen

NN First Class Return Fund II - N

	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)
Netto rendement (%)	4,7	6,3	13,0	8,8	8,8

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	6,5	3,4	16,1	-2,6	26,0	2,6	16,3	8,0	14,2	9,4	60,7
NN Enhanced Index Sustainable EM Equity Fund	5,7	4,9	-3,7	-5,4	4,9	2,8	4,5	2,7	9,4	7,9	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	-0,2	-1,8	-20,4	-22,3	-20,7	-23,9	0,3	-1,0	1,2	1,0	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	-4,3	-0,1	-20,4	-0,4	-17,5	-0,5	-4,5	-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	4,1	3,6	-1,6	-1,4	0,3	0,4	1,6	1,5	4,6	4,4	4,5
NN (L) Emerging Markets Debt HC	2,9	1,9	-1,3	-1,8	0,3	-0,7	0,8	0,8	4,9	3,9	2,5
NN (L) Emerging Markets Debt LB	-3,7	-3,6	-10,6	-10,3	-8,3	-8,4	-0,4	0,4	3,6	3,7	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	3,7	1,8	3,7	-1,7	6,1	-0,6	1,8	-2,6	2,6	-1,1	4,0

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

** 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. 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 0,4% per jaar.