

NN First Class Return Fund II

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 31/03/2020



- De categorie vastgoed presteerde het zwakst
- Het verlies van aandelen woog voor het fonds echter het zwaarst
- De tactische assetallocatie en de fondsselectie waren positief

Performance

Het eerste kwartaal van 2020 was een van de slechtste ooit voor aandelen. Door de verspreiding van het coronavirus buiten China trokken veel beleggers zich terug uit meer risicovolle categorieën, zoals aandelen. In de eerste helft van het kwartaal waren beleggers nog relatief optimistisch dankzij goede macro-economische cijfers, maar de stemming sloeg daarna volledig om vanwege de coronacrisis en de verregaande lockdown-maatregelen. De koersbewegingen waren enorm en de aandelenmarkten verloren bijna 35%.

Het negatief kwartaalresultaat van het fonds kwam vooral door de aandelenstrategieën, met een impact van ongeveer -14% op het totaalrendement. De aandelenselectie was echter erg positief en leverde een bijdrage van 4,4%. Vooral het NN Duurzaam Aandelen Fonds deed het relatief gezien goed. Doordat de rentes en de spreads stegen, sloten obligaties het kwartaal ook flink in de min af. De categorie vastgoed eindigde echter onderaan met een verlies van ongeveer 27%. Door de lagere weging in het fonds, had vastgoed een negatieve impact van ongeveer -1,5% op het totaalrendement. Per saldo was de fondsselectie gunstig, omdat de strategieën het gemiddeld beter deden dan hun benchmark. Ook de tactische assetallocatie was positief. In totaal droeg het actieve beheer in dit moeilijke kwartaal 4,0% bij aan de performance.

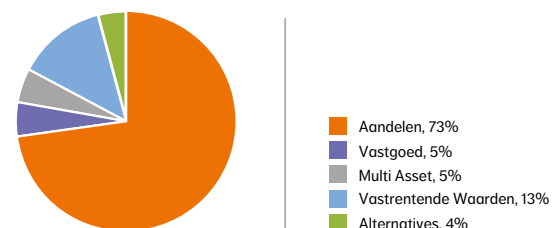
Statistieken

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

Vooruitzichten

Beleidsmakers doen er alles aan om de gevolgen van het coronavirus voor de wereldeconomie te beperken. Het is echter nog te vroeg om te kunnen zeggen of hun maatregelen voldoende effect zullen hebben. Dit hangt af van hoelang de lockdowns nog zullen duren en hoe snel economieën daarna weer redelijk 'normaal' kunnen gaan draaien. Krijgen we een heel snel herstel of heeft de economie blijvende schade opgelopen en zal het lang(er) duren? Aandelenbeleggers gaan er nu van uit dat de bedrijfswinsten in 2020 met 15-20% zullen dalen, maar wij vinden dat te optimistisch. Wij verwachten vooralsnog dat de winsten met 25% zullen afnemen, maar de impact kan ook nog veel groter zijn.

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 (%)	-13,4	-13,4	-3,0	1,8	2,1

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	-12,7	-19,2	-12,7	-19,2	3,7	-8,3	6,3	1,1	5,6	2,8	60,7
NN Enhanced Index Sustainable EM Equity Fund	-21,5	-21,8	-21,5	-21,8	-14,7	-15,8	-0,4	-2,5	0,8	-0,8	12,2
Vastgoed	3 mnd	BM	lopend jaar	BM	1 jaar	BM	3 jaars (ann)	BM	5 jaars (ann)	BM	Weging**
NN Global Real Estate	-27,2	-26,9	-27,2	-26,9	-22,0	-22,2	-4,2	-5,1	-2,8	-2,6	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	-12,2	-0,1	-12,2	-0,1	-3,5	-0,4	-1,3	-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	-15,0	-13,7	-15,0	-13,7	-11,3	-9,9	-2,3	-1,9	0,5	0,7	4,5
NN (L) Emerging Markets Debt HC	-15,1	-13,9	-15,1	-13,9	-10,9	-9,5	-2,4	-2,2	1,4	0,7	2,5
NN (L) Emerging Markets Debt LB	-13,5	-13,3	-13,5	-13,3	-4,5	-4,3	-2,3	-1,6	-0,6	-0,2	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	-6,8	-8,2	-6,8	-8,2	-5,0	-6,7	-1,0	-4,3	-0,3	-3,5	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)
- MSCI Emerging Markets (NR)
- GPR 250 Global 10/40 (NR)
- Euribor 1-month
- Bloomberg Barclays Euro-Aggregate Corporate

- 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
- Bloomberg Commodity (TR) EUR (hedged)
- 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 0,2% per jaar.