

NN Liability Matching Fund - XL

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 31/12/2018



- De 10-jaarsrente op Duitse staatsobligaties daalde met 22 basispunten naar 0,25%
- De 40-jaars euroswaprentes daalden met 15 basispunten, van 1,52% naar 1,37%
- Het positieve rendement van 6,6% weerspiegelt de rentedaling; de rentegevoeligheid was 40,1 jaar

Performance

Na de stijging in het derde kwartaal lieten de rentes op obligaties uit ontwikkelde landen in het laatste kwartaal van 2018 een daling zien. De reden van de rentebeweging was duidelijk veranderd. In het derde kwartaal gingen de obligatierentes vooral omhoog door de stijging van de reële rentes als gevolg van de nog altijd sterke economische cijfers in de Verenigde Staten. In het vierde kwartaal daalden de obligatierentes vooral door de lagere inflatie als gevolg van de sterke daling van de olieprijs. Per saldo daalde de tienjaars-rente op Duitse staatsobligaties van bijna 0,5% aan het begin van het kwartaal naar ongeveer 0,25% aan het eind van het jaar. De 40-jaars euroswaprentes gingen gedurende het kwartaal omlaag van 1,52% naar 1,37%. Het positieve rendement weerspiegelt de duidelijke daling van de euroswaprentes. Aan het eind van het kwartaal bedroeg het beheerde vermogen EUR 1.577 miljoen.

Vooruitzichten

We verwachten dat de economische groei in ontwikkelde markten zal convergeren, omdat de effecten van de belastingverlagingen in de Verenigde Staten zullen afnemen. Tegelijkertijd gaan we uit van een herstel in Europa en Japan, gedreven door de binnenlandse vraag. In dit klimaat verwachten we dat de Fed de rente verder zal verhogen en dat de ECB dit voor de eerste keer zal gaan doen. Daarnaast zal de olieprijs waarschijnlijk herstellen en de verhouding tussen de vraag naar en het aanbod van staatsobligaties minder gunstig zijn. Dit laatste komt vooral door de beëindiging van het opkoopprogramma van de ECB en de verdere inkrimping van de balans van de Fed. Al met al verwachten we dat de rentes op veilige staatsobligaties geleidelijk zullen oplopen.

ISIN code	NL0010290565
Oprichtingsdatum	maart 2014
Lopende kosten	0,25%

Rendement (%) (netto)

	3 mnd	lopend	1 jaar	3 jaars	5 jaars
		jaar		(ann)	(ann)
NN Liability Matching Fund XL - N	6,6	6,8	6,8	4,5	13,4

Portefeuilleverdeling (%)

Staatsobligaties	45,6
Renteswaps	2,0
Cash	52,4

Duratiebijdrage (jaar)



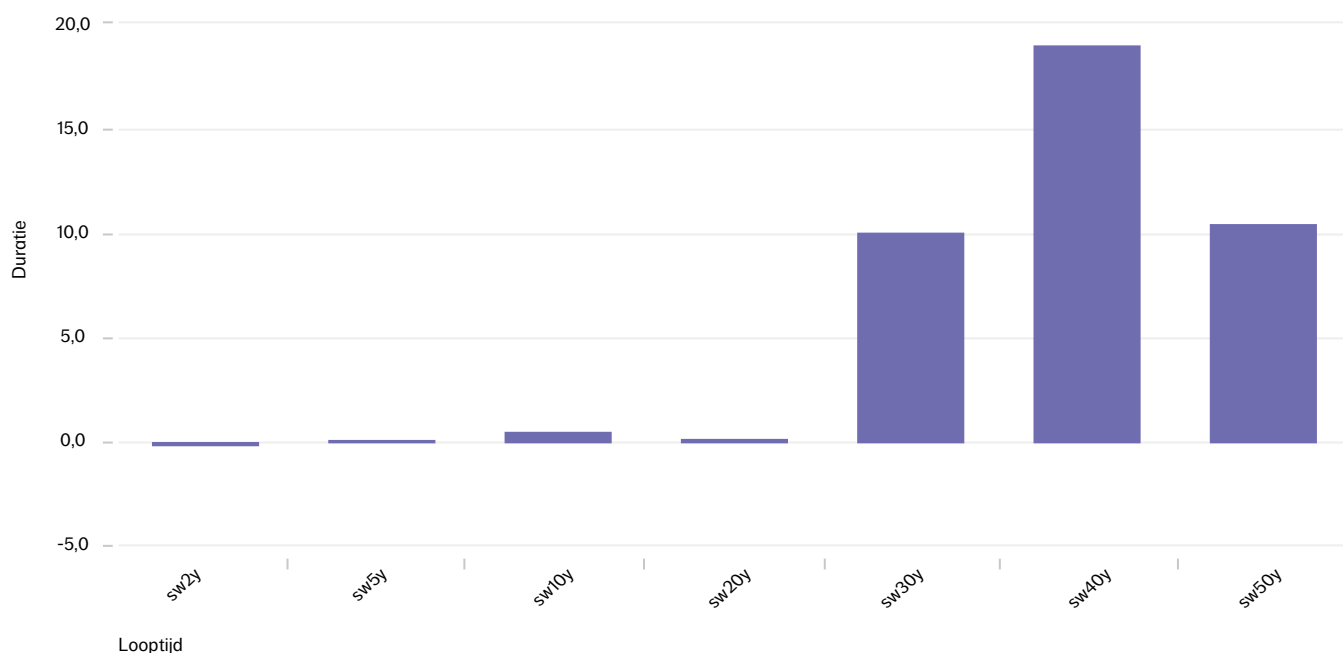
Bron: NN IP Performance Measurement Europe

Fondsbeschrijving

NN IP beheert drie Liability Matching fondsen met verschillende renterisicoprofielen (NN Liability Matching Fund M, L en XL). De drie fondsen beleggen in een combinatie van in euro luidende renteswaps, hoge kwaliteit geldmarktfondsen, hoge kwaliteit staatsobligaties en cash. Binnen de drie fondsen wordt de duratie met renteswaps en obligatiefutures verhoogd.

Het NN Liability Matching Fund M streeft naar een duratie van circa 4 jaar en L en XL van respectievelijk circa 20 en 40 jaar. De drie NN Liability Matching fondsen hebben verschillende renteprofielen die zo zijn samengesteld dat ze, in combinatie gebruikt, een zo goed mogelijke match kunnen bieden met klant-specifieke renterisicoprofielen gebaseerd op gespreide kasstromen.

Duratieprofiel



Bron: NN IP Performance Measurement Europe

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 beheerkosten van dit fonds bedragen 0,25% per jaar.