

NN First Class Return Fund - Passive

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/09/2018



- Het NN First Class Selective Passive Return Fund won 2,6%
- De wereldeconomie bevindt zich in een consolidatiefase
- De performance van het fonds werd vooral gedreven door aandelen

Performance

Het fonds steeg in het derde kwartaal met 2,6%, vooral dankzij de beleggingen in wereldwijde aandelen. Ook de fondsselectie voor de actief beheerde fondsen was gunstig, want gemiddeld deden deze fondsen het beter dan hun benchmarks.

De wereldeconomie bevindt zich nog in een consolidatiefase.

De groei is weliswaar niet meer zo sterk als in de afgelopen jaren, maar nog wel gezond. Alle regionale aandelenmarkten behaalden een positief kwartaalresultaat, met uitzondering van opkomende markten en ontwikkeld Azië ex-Japan. Aandelen waren positief (+3,0%) voor het fondsrendement. Alle aandelenstrategieën droegen bij, zelfs de strategie voor opkomende markten (die het veel beter deed dan de benchmark). Vastgoed had een negatief effect van ongeveer 0,09%.

De strategieën in de spreadmarkten waren over het algemeen gunstig (circa +0,07%). In het derde kwartaal was er opnieuw veel handelsgerelateerd nieuws, maar het was niet meer alleen negatief. In het tweede kwartaal belandden alle subcategorieën van schuld papier van opkomende markten (EMD) nog in het rood, maar in het derde kwartaal gold dit nog alleen voor lokale beleggingen. In dit deel van de portefeuille droeg High Yield het meest bij, ook gedreven door de outperformance van deze strategie. Grondstoffen kostten circa 0,16%. Dit verlies was echter kleiner dan dat op de algemene grondstoffenmarkt, want het fonds deed het beter dan zijn benchmark. Alternative Beta deed het echter aanzienlijk beter dan de benchmark en had een effect van circa +0,04%.

Statistieken

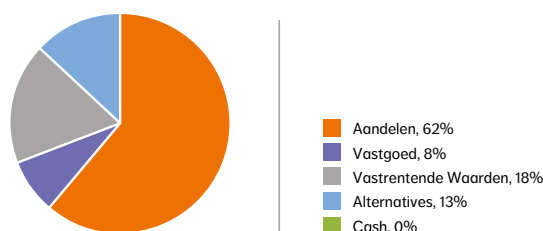
ISIN code	NL0011327549
Oprichtingsdatum:	februari 2016
Lopende kosten:	0,4%

Vooruitzichten

Wat de economie kan gaan tegenwerken, zijn de regionale groeiverschillen. De Amerikaanse economie profiteert van een eenmalige impuls van de belastingverlagingen van Trump die dit jaar van kracht zijn geworden, terwijl de groei in de eurozone en Japan afzwakt. In ons basisscenario gaan we ervan uit dat de groei weer meer gelijk op zal gaan. Een meer synchronische groei in de ontwikkelde wereld is gunstig voor opkomende markten en biedt meer weerbaarheid tegen schokken.

Risico's die kunnen leiden tot aanhoudende groeiverschillen zijn tegenvallers in de eurozone, Japan en opkomende markten, een verdere appreciatie van de dollar en een volledige handelsoorlog. De directe impact van de handelsmaatregelen op de groeivoorzichten is tot nu toe beperkt, maar de indirecte effecten via het ondernemersvertrouwen en het financiële klimaat kunnen schadelijker zijn. Totnogtoe lijkt dit echter niet het geval.

Huidige positionering



Bron: NN IP Performance Measurement Europe

Fondsbeschrijving

Het NN First Class Selective Passive Return Fund is een mix-fonds dat een zorgvuldig samengestelde en gespreide belegging biedt. Het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën, zoals aandelen, vastrentende waarden en alternatieve beleggingen. Bij de invulling van de beleggingen zal hoofdzakelijk gebruik worden gemaakt van beleggingsfondsen, zowel NN IP fondsen

als niet door NN IP beheerde fondsen, waaronder indexfondsen en ETF's. Het fonds maakt gebruik van rendement-/risicoaanname om periodiek de allocatie naar de beleggingscategorieën en de onderliggende fondsen te bepalen. Het fonds streeft naar een gespreide portefeuille die per eenheid risico een aantrekkelijk rendement biedt.

Rendement (%) (netto)	3 mnd	YTD	1 jaar
NN FC Selective Passive Return Fund	2,6	3,4	6,6

Aandelen	3mnd (%)	Gewicht (%)
Blackrock ISF-World index-EURIA	5,5	17,4
BlackRock Emerging Markets Index Sub-Fun	-0,5	10,5
iShares Core MSCI World ETF	5,2	17,3
Vanguard Global Stock Index Fund Institu	5,5	17,3

Vastgoed*	3mnd (%)	Gewicht (%)
NN (L) Global Real Estate	9,4	7,5

* Gebaseerd op de bruto performance van de fondsen (niet gewogen)

Bron: NN IP Performance Measurement Europe, alle cijfers zijn per eind december 2017

Obligaties*	3mnd (%)	Gewicht (%)
NN Euro Credit Fund	0,2	4,4
NN (L) Global High Yield	2,5	4,4
NN (L) Emerging Markets Debt HC (euro)	1,8	2,1
NN (L) Emerging Markets Debt LB	-1,8	6,6

Commodities*	3mnd (%)	Gewicht (%)
NN (L) Commodity Enhanced	-2,5	6,3

Hedge Funds*	3mnd (%)	Gewicht (%)
NN (L) Alternative Beta	0,6	6,3

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.