

# NN First Class Return Fund II

## Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 31/12/2020



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

### Performance

Het fonds is het door corona gedreven jaar positief geëindigd met een jaarwinst van bijna 15%. Met name dit laatste kwartaal was ijzersterk met een performance van bijna 8%. Het waren vooral de aandelenmarkten die dit rendement dreven. De verkiezing van Biden tot president van Amerika en goed nieuws over de effectiviteit van de eerste vaccins leiden tot dit positieve sentiment. Maar ook de andere beleggingscategorieën zoals vastgoed en obligatiebeleggingen wisten hiervan te profiteren, waarbij met name grondstoffen eruit sprongen. De verwachting is dan ook dat de vraag hiernaar verder zal herstellen naarmate de economie verder blijft herstellen.

Gemiddeld genomen wisten de meeste fondsen waarin wordt doorbelegd hun benchmarks dit jaar te verslaan. Vooral de duurzame aandelen fondsen deden het erg goed, hoewel zij een deel van de outperformance dit kwartaal moesten inleveren als gevolg van een omslag in november van groei gedreven aandelen naar meer waarde gedreven aandelen. Dit herstelde zich weer deels in december. Al met al droegen de keuzes van de verschillende portefeuillemanagers dit jaar zo'n 8% extra bij aan het totale rendement.

Daarnaast droegen ook de tactische beleggingsbeslissingen positief bij aan het jaarrendement, bijna 1% over het gehele jaar en zo'n 0,1% in het laatste kwartaal. Hierbij maken we actieve keuzes om meer of minder in aandelen en daarbinnen bijvoorbeeld regio's te beleggen.

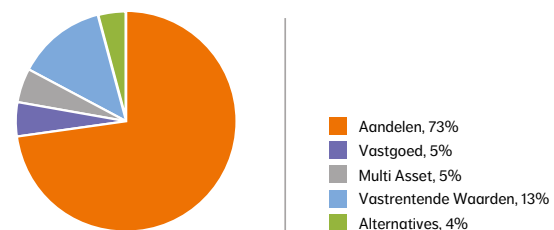
### Statistieken

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

### Vooruitzichten

Het economische beleid zal gunstig blijven voor de aandelen- en obligatiemarkten. Wij verwachten wel een toename van groei in de andere ontwikkelde markten en waarde-aandelen ten koste van aandelen uit de Verenigde Staten en groeiaandelen. Voor de Verenigde Staten blijft het onzeker in welke mate president Joe Biden zijn meer ambitieuze begrotingsplannen zal kunnen realiseren; eventuele tegenvallers kunnen de kans op een duidelijke begrotingsimpuls op de middellange termijn beperken.

### 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 (%)	7,7	14,7	14,7	10,8	9,8

### 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	7,6	9,2	24,9	6,3	24,9	6,3	17,8	9,9	14,3	9,6	60,7
NN Enhanced Index Sustainable EM Equity Fund	14,0	14,7	9,8	8,5	9,8	8,5	6,7	5,5	11,0	10,2	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	7,1	8,2	-14,8	-16,0	-14,8	-16,0	2,2	1,0	1,2	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	-0,5	-0,1	-20,8	-0,5	-20,8	-0,5	-5,0	-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	6,6	5,7	4,9	4,3	4,9	4,3	3,7	3,4	6,4	5,8	4,5
NN (L) Emerging Markets Debt HC	6,8	5,4	5,3	3,5	5,3	3,5	2,9	2,4	5,9	4,7	2,5
NN (L) Emerging Markets Debt LB	5,4	5,1	-5,8	-5,8	-5,8	-5,8	1,7	2,4	4,0	4,2	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	8,0	4,8	12,0	3,0	12,0	3,0	3,8	-1,4	3,9	0,0	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.