NN First Class Return Fund

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/09/2018



- **Het NN First Class Return Fund won 2,7%**
- **De wereldeconomie bevindt zich nog steeds in een consolidatiefase**
- **De performance van het fonds werd vooral gedreven door aandelen**

Performance

Het NN First Class Return Fund steeg in het derde kwartaal met 2,7%, vooral dankzij de beleggingen in wereldwijde aandelen. Ook de fondsselectie was gunstig, want gemiddeld deden de onderliggende 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. Het vertrouwen van ondernemers en consumenten blijft sterk en de consumentenbestedingen nemen sneller toe.
Alle regionale aandelenmarkten behaalden een positief kwartaalresultaat, met uitzondering van opkomende markten en ontwikkeld Azië ex-Japan. Amerikaanse aandelen profiteerden van belastingverlagingen en blonken in euro's gemeten uit. 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%. Dit kwam vooral doordat het fonds achterbleef bij de benchmark.
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. Zo namen de spanningen tussen de VS en de EU en de VS en Mexico af. Ook de dollar trok niet meer zo hard aan, wat gunstig was voor lokale opkomende markten. In het tweede kwartaal belandden alle subcategorieën van schuldpapier 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.

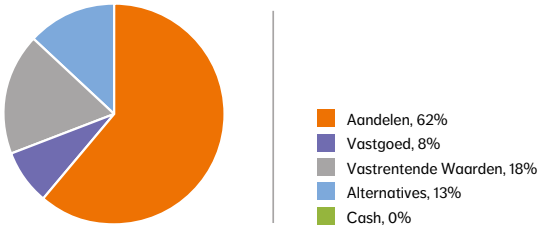
Statistieken

ISIN code	NL0010290573
Oprichtingsdatum:	maart 2014
Lopende kosten:	0,4%
Morningstar:	★★★★

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 groeivooruitzichten 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 Return Fund is een mixfonds dat een zorgvuldig samengestelde en gespreide belegging biedt.
Het fonds belegt in meerdere beleggingscategorieën, zoals aandelen, vastrentende waarden en alternatieve beleggingen. Het fonds belegt uitsluitend in beleggingsfondsen die worden beheerd door NN Investment Partners. Het fonds maakt gebruik van rendement-/risicoaannamen 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.

NN First Class Return Fund - N

	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)
Netto rendement (%)	2,7	3,5	5,9	7,9	6,7

Huidige fondsverdeling naar strategie*

Aandelen	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)	Weging**
NN Global Sustainable Equity	5,2	8,6	12,2***			34,6
NN (L) Global Sustainable Equity	5,2	8,7	12,3	11,2	12,6	17,3
NN (L) EM High Dividend	2,7	-2,3	0,0	10,9	6,2	10,5

Vastgoed	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)	Weging**
NN (L) Global Real Estate	-1,1	2,4	3,3	2,2	7,4	7,5

Obligaties	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)	Weging**
NN Euro Credit Fund	0,2	-0,3	0,5	3,0	3,5	4,4
NN (L) Global High Yield	2,5	1,5	1,8	6,7	4,2	4,4
NN (L) Emerging Markets Debt HC (euro)	1,8	-5,4	-4,9	5,6		2,1
NN (L) Emerging Markets Debt LB	-1,8	-6,1	-7,1	3,9	1,3	6,6

Commodities	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)	Weging**
NN (L) Commodity Enhanced	-2,5	-3,7	0,4	0,5	-6,9	6,3

Hedge Funds	3 mnd	lopend jaar	1 jaar	3 jaars (ann)	5 jaars (ann)	Weging**
NN (L) Alternative Beta	0,6	0,6	2,3	3,3	2,5	6,3

* 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.
*** De startdatum van het NN Global Sustainable Equity - mandaat is 7 februari 2017.

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 lopende kosten van dit fonds bedragen 0,4% per jaar.