

# NN First Class Return Fund - Passive

## Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/09/2020



- Ook dit kwartaal leverden de aandelenfondsen de grootste bijdrage aan het rendement
- Het selectie-effect van de actief gemanagede fondsen droeg dit kwartaal positief bij met 0,3%

### Performance

Wereldwijde aandelen stegen in het derde kwartaal van 2020 met 3,1%. Europese aandelen (+0,3%) bleven achter bij de rest van de markt. Veilige staatsobligaties kozen geen richting; de 10-jarige rentes in de VS en Duitsland sloten het kwartaal vrijwel onveranderd af. In euro's genoteerde staatsobligaties wonnen bijna 2%.

Bijna alle onderliggende fondsen droegen positief bij aan het rendement. Het totale selectie-effect van de actief gemanagede fondsen bedroeg 0,3%. Gemiddeld genomen wisten deze fondsen hun benchmark te verslaan. De aandelenfondsen brachten de grootste bijdrage aan het rendement met in totaal 2,4%. Bedrijfsobligaties en obligaties van opkomende landen lieten ook een positief beeld zien. Ook deze beleggingen leverden een bijdrage aan het totaalrendement, echter wel minder dan aandelen vanwege de kleinere weging. Alleen de obligaties uit opkomende markten uitgeven in lokale valuta droegen negatief bij. Deze actief gemanagede fondsen versloegen gemiddeld genomen hun benchmarks. De alternatieve beleggingscategorieën droegen over het algemeen positief bij, met uitzondering van het vastgoed fonds.

### Statistieken

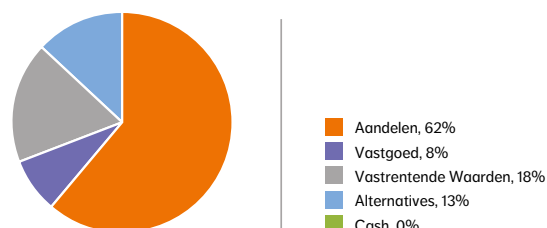
ISIN code	NL0011327549
Oprichtingsdatum:	februari 2016
Lopende kosten:	0,4%

### Vooruitzichten

De pandemie blijft de grootste bron van zorg, want Europa heeft te maken met een tweede golf en ook in de VS stijgt het aantal besmettingen. De impact op het consumentensentiment en de consumptie is al zichtbaar in sommige economische indicatoren, zwakke Europese PMI-cijfers voor dienstverlening en de afvlakking van enkele hoogfrequente cijfers.

Op de middellange termijn blijven we positief over risicovolle beleggingen. De winstcijfers over het derde kwartaal zullen wat meer duidelijkheid moeten geven, gevolgd door de verkiezingen in de VS op 3 november en de Brexit aan het einde van het jaar. We gaan ervan uit dat de obligatierentes laag zullen blijven. De eurorentecurve zal waarschijnlijk nog wel 12 maanden vlak blijven.

### 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-/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.

Rendement (%) (netto)	3 mnd	YTD	1 jaar	3 jaar
NN FC Selective Passive Return Fund	3,3	-4,3	-0,2	4,3

Aandelen	3mnd (%)	Lopend jaar	Gewicht (%)
Blackrock ISF-World index-EURIA	4,3	-1,7	17,4
BlackRock Emerging Markets Index Sub-Fun	4,8	-6,2	10,5
iShares Core MSCI World ETF	3,3	-2,7	17,3
Vanguard Global Stock Index Fund Institu	3,3	-2,7	17,3

Vastgoed*	3mnd (%)	Lopend jaar	Gewicht (%)
NN (L) Global Real Estate	-0,4	-21,2	7,5

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

Bron: NN IP Performance Measurement Europe, alle cijfers zijn per eind juni 2019

Obligaties*	3mnd (%)	Lopend jaar	Gewicht (%)
NN Euro Credit Fund	2,3	1,6	4,4
NN (L) Global High Yield	4,1	-1,6	4,4
NN (L) Emerging Markets Debt HC (euro)	2,9	-1,3	3,5
NN (L) Emerging Markets Debt LB	-3,7	-10,6	5,2

Commodities*	3mnd (%)	Lopend jaar	Gewicht (%)
NN (L) Commodity Enhanced	8,3	-6,2	6,3

Hedge Funds*	3mnd (%)	Lopend jaar	Gewicht (%)
NN (L) Alternative Beta	3,7	3,7	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](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 0,4% per jaar.