

NN First Class Return Fund

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/06/2019



- Het NN First Class Return Fund won in Q2 circa 2%
- April was sterk, mei zwak en juni liet weer zeer positieve rendementen zien
- Naast aandelen waren ook obligaties positief, maar vastgoed en grondstoffen licht nadelig

Performance

Na het goede eerste kwartaal was ook het tweede kwartaal van 2019 positief voor wereldwijde aandelen en obligaties. Het ging echter niet in één rechte lijn omhoog. April was sterk, mei zwak en juni weer erg positief. De markten lieten zich leiden door de veranderingen in de politieke risico's en door de omslag in de verwachtingen voor het monetaire beleid. De belangrijkste factor was de toenemende onzekerheid vanwege de handelsruzie tussen de Verenigde Staten en China. In reactie op de oplopende handelsspanningen pasten de Federal Reserve en de Europese Centrale Bank hun monetaire beleid aan. De markten reageerden positief en rekenden op voldoende monetaire versoepeling om de economie op gang te houden.

De aandelenmarkten behaalden in het tweede kwartaal in alle regio's een positieve performance (in lokale valuta's). De rendementen waren echter verre van constant. In april gingen de markten omhoog dankzij de ideale omstandigheden. In mei kwam er een einde aan de opmars vanwege de oplopende handelsspanningen. De impact van aandelen op het totale fondsrendement was positief (2,0%). Alle aandelenstrategieën voegden waarde toe door het beter te doen dan hun benchmarks, met uitzondering van de Emerging Markets High Dividend-strategie. Per saldo waren ook de strategieën op de spreadmarkten gunstig (circa 0,5%). De obligatiespreads verkrapten in de loop van het kwartaal, in combinatie met fors lagere rentes op veilige staatsobligaties. Alle vastrentende strategieën deden het beter dan hun benchmarks, met uitzondering van hoogrentende obligaties. Grondstoffen hadden daarentegen een negatief effect. Dit gold ook voor de beleggingen in de categorie vastgoed. De replicatiestrategie deed het juist beter dan de benchmark en was licht positief voor de performance.

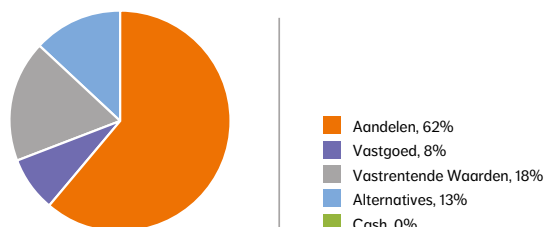
Statistieken

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

Vooruitzichten

In ons basisscenario gaan wij uit van een langere periode van escalatie van de handelsspanningen. In dit scenario praten en ruziën de Verenigde Staten en China door en blijft de dreiging van importheffingen als een donkere wolk boven andere regio's hangen. Daardoor blijven het ondernemersvertrouwen en de bedrijfsinvesteringen beperkt. Dankzij de winstbuffer die in de afgelopen jaren is opgebouwd en een beleidsversoepeling in diverse regio's zal de groei van de werkgelegenheid en de consumptie echter relatief gezond blijven. De markt gaat ervan uit dat de Federal Reserve, andere centrale banken en fiscale beleidsmakers erin zullen slagen om de nadelige gevolgen van de handelsrisico's grotendeels te beperken. Als gevolg daarvan zal het Amerikaanse en wereldwijde groeimomentum vertragen ten opzichte van vorig jaar, maar het blijft wel duidelijk positief.

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 (%) | 2,1 | 14,5 | 7,1 | 7,6 | 5,4 |

Huidige fondsverdeling naar strategie*

| Aandelen | 3 mnd | lopend jaar | 1 jaar | 3 jaars (ann) | 5 jaars (ann) | Weging** |
|----------------------------------|-------|-------------|---------|---------------|---------------|----------|
| NN Global Sustainable Equity | 4,2 | 21,4 | 10,9*** | | | 34,6 |
| NN (L) Global Sustainable Equity | 4,1 | 21,0 | 10,6 | 11,4 | 11,1 | 17,3 |
| NN (L) EM High Dividend | -1,8 | 8,9 | 7,0 | 9,7 | 4,9 | 10,5 |

| Vastgoed | 3 mnd | lopend jaar | 1 jaar | 3 jaars (ann) | 5 jaars (ann) | Weging** |
|---------------------------|-------|-------------|--------|---------------|---------------|----------|
| NN (L) Global Real Estate | -1,8 | 13,5 | 9,5 | 1,6 | 7,5 | 7,5 |

| Obligaties | 3 mnd | lopend jaar | 1 jaar | 3 jaars (ann) | 5 jaars (ann) | Weging** |
|--|-------|-------------|--------|---------------|---------------|----------|
| NN Euro Credit Fund | 2,3 | 5,5 | 5,3 | 2,9 | 3,3 | 4,4 |
| NN (L) Global High Yield | 1,5 | 7,8 | 4,4 | 5,1 | 2,9 | 4,4 |
| NN (L) Emerging Markets Debt HC (euro) | 3,3 | 10,5 | 9,5 | 4,1 | 4,0 | 2,1 |
| NN (L) Emerging Markets Debt LB | 3,8 | 9,2 | 9,9 | 2,8 | 2,8 | 6,6 |

| Commodities | 3 mnd | lopend jaar | 1 jaar | 3 jaars (ann) | 5 jaars (ann) | Weging** |
|---------------------------|-------|-------------|--------|---------------|---------------|----------|
| NN (L) Commodity Enhanced | -2,4 | 2,3 | -11,7 | -3,7 | -9,8 | 6,3 |

| Hedge Funds | 3 mnd | lopend jaar | 1 jaar | 3 jaars (ann) | 5 jaars (ann) | Weging** |
|-------------------------|-------|-------------|--------|---------------|---------------|----------|
| NN (L) Alternative Beta | 0,7 | 4,6 | -1,1 | 2,4 | 1,3 | 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.

NN Liability Matching Fund - M

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/06/2019



- Goede performances voor zowel aandelen als obligaties in het tweede kwartaal
- Het beleid van de centrale banken en de handelsspanningen tussen de VS en China beheersten de financiële markten
- De 10 jaars Duitse rente bereikte een nieuw laagte record en sloot het kwartaal af op -0,3%
- De 5-jaars EUR swap rente daalde met 24 basispunten naar -0,23%
- Positief rendement van 1,1% vanwege gedaalde rentes

Performance

Na een sterk eerste kwartaal, was ook het tweede kwartaal van 2019 positief voor vrijwel alle beleggingsproducten. De belangrijkste factor was de toenemende onzekerheid als gevolg van de aanhoudende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China. In reactie op de oplopende handelsspanningen sloegen de Federal Reserve (Fed) en de Europese Centrale Bank (ECB) een gematigder toon aan. De markten reageerden daar positief op en rekenden op voldoende monetaire versoepeling om de economie op gang te houden. De 10-jarige Amerikaanse rente daalde van 2,41% naar 2,01%, terwijl de Duitse 10-jaarsrente met 28 basispunten daalde tot een nieuw dieptepunt van -0,33%. De Duitse 2-jaarsrente daalde in beperkte mate omdat de markten geen rekening meer hielden met een renteverhoging van de ECB en zelfs bescheiden renteverlagingen gingen verdisconteren.

Aan het eind van het kwartaal bedroeg het beheerde vermogen EUR 1.089 miljoen en had het fonds een duratie van 4,8 jaar.

Vooruitzichten

De vooruitzichten zijn erg onzeker en hangen af van het handelssconflict. Wij zien drie mogelijke scenario's. Het eerste scenario is gebaseerd op de huidige status, waarbij de Fed de rente wellicht twee keer gaat verlagen om de groei te beschermen. Het tweede scenario is gebaseerd op een volledige escalatie van de handelsoorlog, mogelijk inclusief maatregelen die niets met import-

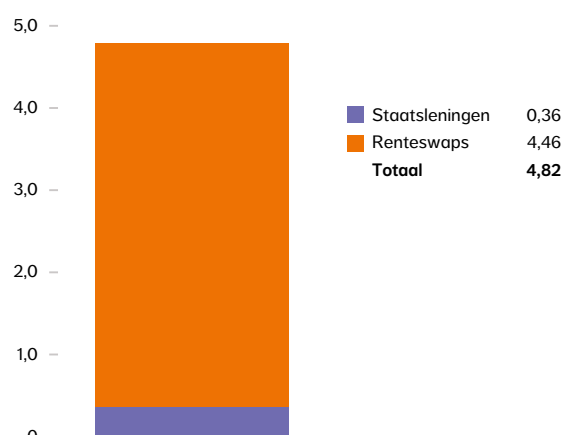
heffingen te maken hebben, zoals de export van Chinese zeldzame grondstoffen naar de Verenigde Staten. In dit geval verwachten we dat de Fed de rentes sterk zal verlagen, bijvoorbeeld met 150-200 basispunten. Wij vinden dit tweede scenario bijna even waarschijnlijk als het eerste. Tot slot is er een kleine kans dat het handelssconflict snel wordt opgelost. De Fed zou de rente dan één of twee keer kunnen verhogen.

| | |
|------------------|--------------|
| ISIN code | NL0010290540 |
| Oprichtingsdatum | maart 2014 |
| Lopende kosten | 0,25% |

Rendement (%) (netto)

| | 3 mnd lopend | 1 jaar | 3 jaars | 5 jaars | |
|----------------------------------|--------------|--------|---------|---------|-----|
| | jaar | jaar | (ann) | (ann) | |
| NN Liability Matching Fund M - N | 1,1 | 2,1 | 2,7 | 0,6 | 1,2 |

Duratiebijdrage (jaar)



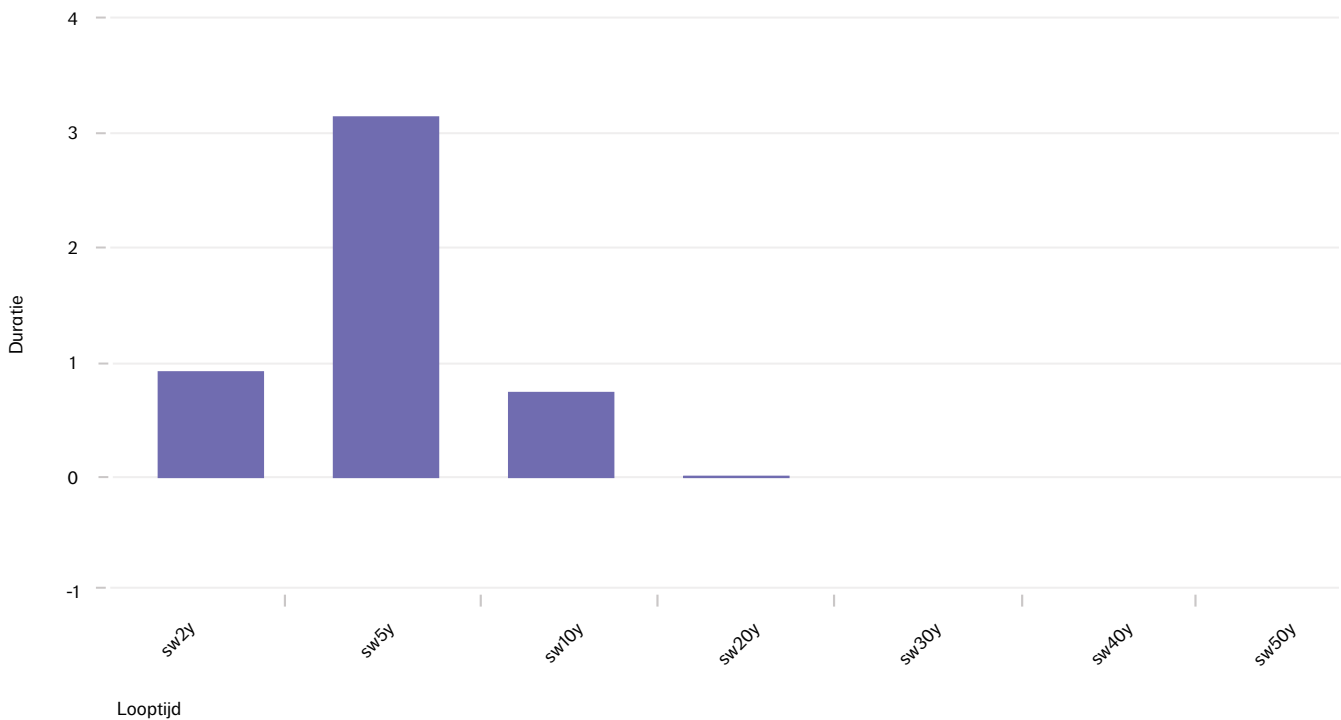
Bron: NN IP Performance Measurement Europe

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.

NN Liability Matching Fund - L

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/06/2019



- Goede performances voor zowel aandelen als obligaties in het tweede kwartaal
- Het beleid van de centrale banken en de handelsspanningen tussen de VS en China beheersten de financiële markten
- De 10 jaars Duitse rente bereikte een nieuw laagte record en sloot het kwartaal af op -0,3%
- De 20-jaars EUR swap rente daalde met 33 basispunten naar 0,65%
- Positief rendement van 7,8% vanwege gedaalde rentes

Performance

Na een sterk eerste kwartaal, was ook het tweede kwartaal van 2019 positief voor vrijwel alle beleggingsproducten. De belangrijkste factor was de toenemende onzekerheid als gevolg van de aanhoudende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China. In reactie op de oplopende handelsspanningen sloegen de Federal Reserve (Fed) en de Europese Centrale Bank (ECB) een gematigder toon aan. De markten reageerden daar positief op en rekenden op voldoende monetaire versoepeling om de economie op gang te houden. De 10-jarige Amerikaanse rente daalde van 2,41% naar 2,01%, terwijl de Duitse 10-jaarsrente met 28 basispunten daalde tot een nieuw dieptepunt van -0,33%. De Duitse 2-jaarsrente daalde in beperkte mate omdat de markten geen rekening meer hielden met een renteverhoging van de ECB en zelfs bescheiden renteverlagingen gingen verdisconteren.

Aan het eind van het kwartaal bedroeg het beheerde vermogen EUR 2.371 miljoen en had het fonds een duratie van 21,5 jaar.

Vooruitzichten

De vooruitzichten zijn erg onzeker en hangen af van het handelssconflict. Wij zien drie mogelijke scenario's. Het eerste scenario is gebaseerd op de huidige status, waarbij de Fed de rente wellicht twee keer gaat verlagen om de groei te beschermen. Het tweede scenario is gebaseerd op een volledige escalatie van de handelsoorlog, mogelijk inclusief maatregelen die niets met importheffingen te maken hebben, zoals de export van Chinese zeldzame

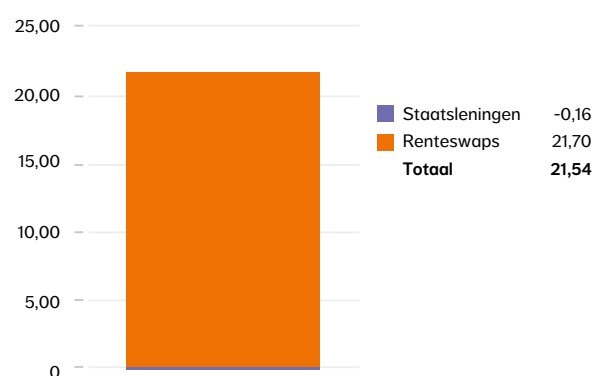
grondstoffen naar de Verenigde Staten. In dit geval verwachten we dat de Fed de rentes sterk zal verlagen, bijvoorbeeld met 150-200 basispunten. Wij vinden dit tweede scenario bijna even waarschijnlijk als het eerste. Tot slot is er een kleine kans dat het handelssconflict snel wordt opgelost. De Fed zou de rente dan één of twee keer kunnen verhogen.

| | |
|------------------|--------------|
| ISIN code | NL0010290557 |
| Oprichtingsdatum | maart 2014 |
| Lopende kosten | 0,25% |

Rendement (%) (netto)

| | 3 mnd lopend jaar | 1 jaar | 3 jaars (ann) | 5 jaars (ann) | |
|----------------------------------|-------------------|--------|---------------|---------------|-----|
| NN Liability Matching Fund L - N | 7,8 | 16,4 | 19,4 | 2,7 | 8,0 |

Duratiebijdrage (jaar)



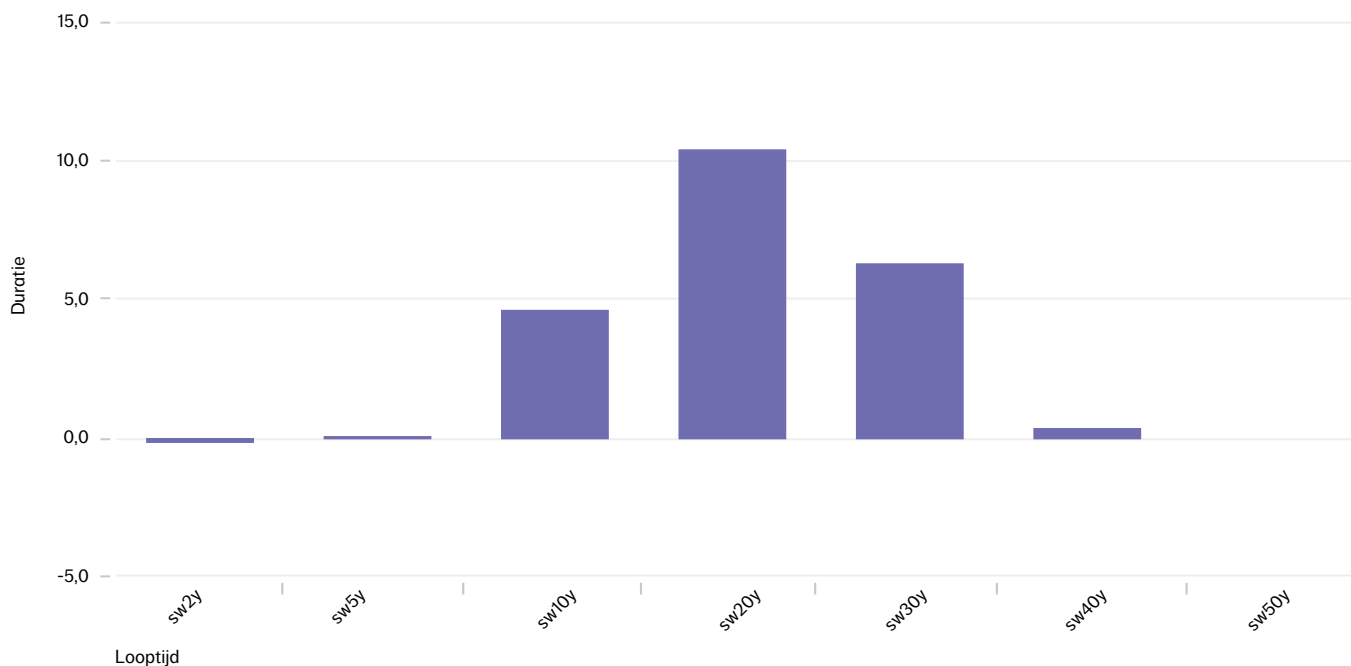
Bron: NN IP Performance Measurement Europe

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.

NN Liability Matching Fund - XL

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 30/06/2019



- Goede performances voor zowel aandelen als obligaties in het tweede kwartaal
- Het beleid van de centrale banken en de handelsspanningen tussen de VS en China beheersten de financiële markten
- De 10 jaars Duitse rente bereikte een nieuw laagte record en sloot het kwartaal af op -0,3%
- De 40-jaars EUR swap rente daalde met 37 basispunten naar 0,69%
- Positief rendement van 15,9% vanwege gedaalde rentes

Performance

Na een sterk eerste kwartaal, was ook het tweede kwartaal van 2019 positief voor vrijwel alle beleggingsproducten. De belangrijkste factor was de toenemende onzekerheid als gevolg van de aanhoudende handelsspanningen tussen de Verenigde Staten en China. In reactie op de oplopende handelsspanningen sloegen de Federal Reserve (Fed) en de Europese Centrale Bank (ECB) een gematigder toon aan. De markten reageerden daar positief op en rekenden op voldoende monetaire versoepeling om de economie op gang te houden. De 10-jarige Amerikaanse rente daalde van 2,41% naar 2,01%, terwijl de Duitse 10-jaarsrente met 28 basispunten daalde tot een nieuw dieptepunt van -0,33%. De Duitse 2-jaarsrente daalde in beperkte mate omdat de markten geen rekening meer hielden met een renteverhoging van de ECB en zelfs bescheiden renteverlagingen gingen verdisconteren.

Aan het eind van het kwartaal bedroeg het beheerde vermogen EUR 2.260 miljoen en had het fonds een duratie van 40,3 jaar.

Vooruitzichten

De vooruitzichten zijn erg onzeker en hangen af van het handelssconflict. Wij zien drie mogelijke scenario's. Het eerste scenario is gebaseerd op de huidige status, waarbij de Fed de rente wellicht twee keer gaat verlagen om de groei te beschermen. Het tweede scenario is gebaseerd op een volledige escalatie van de handelsoorlog, mogelijk inclusief maatregelen die niets met importheffingen te maken hebben, zoals de export van Chinese zeldzame

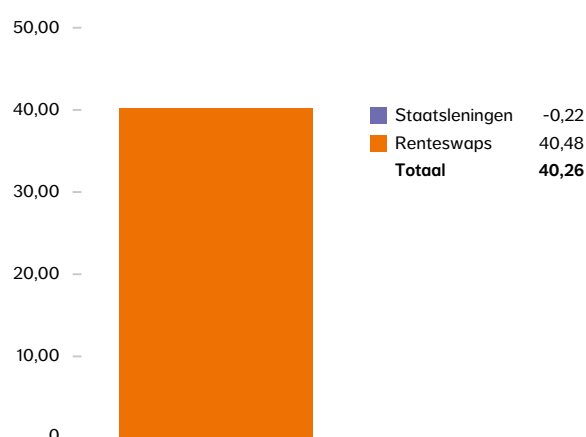
grondstoffen naar de Verenigde Staten. In dit geval verwachten we dat de Fed de rentes sterk zal verlagen, bijvoorbeeld met 150-200 basispunten. Wij vinden dit tweede scenario bijna even waarschijnlijk als het eerste. Tot slot is er een kleine kans dat het handelssconflict snel wordt opgelost. De Fed zou de rente dan één of twee keer kunnen verhogen.

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

Rendement (%) (netto)

| | 3 mnd lopend jaar | 1 jaar | 3 jaars (ann) | 5 jaars (ann) |
|-----------------------------------|----------------------|--------|------------------|------------------|
| NN Liability Matching Fund XL - N | 15,9 | 32,1 | 36,9 | 2,2 |

Duratiebijdrage (jaar)



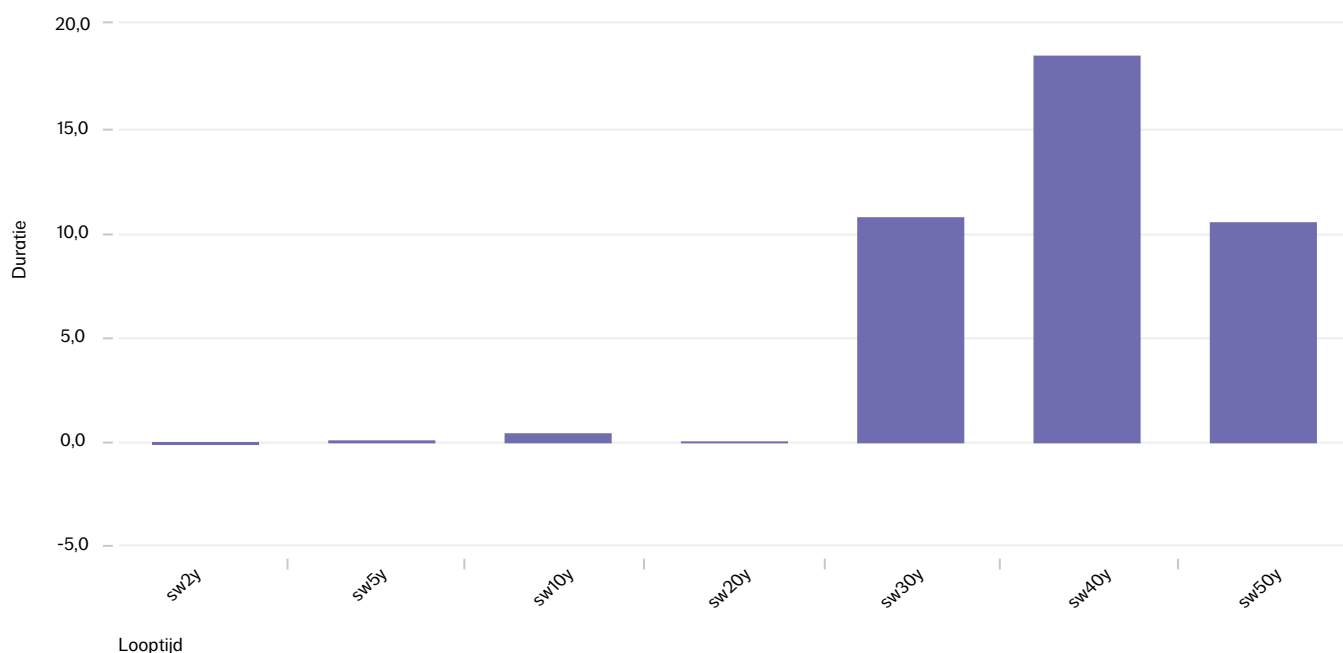
Bron: NN IP Performance Measurement Europe

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.