

WAT NN Emerging Europe Fund – P
VAN WIE NN Investment Partners (NNIP)
OORDEEL FFFFF

NNIP is de zelfstandige vermogensbeheerder van de NN Group. In 1994 opgericht onder de naam ING Investment Management, tijdens de financiële crisis verplicht afgestoten samen met de verzekeringstak van ING. De twee bedrijfsonderdelen van ING werden gecombineerd in NN Group, dat in 2014 genoteerd werd aan de beurs van Amsterdam. NNIP werd in 2015 de nieuwe naam van de vermogensbeheertak, met zo'n € 260 miljard aan beheerd vermogen. Daarvan zit ruim € 16 miljoen in het NN Emerging Europe Fund (ISIN NL0000292225). Wie spreiding zoekt, heeft met deze titel in één klap 55 aandelen in portefeuille. De beleggingsbeslissingen binnen het fonds zijn gebaseerd op een combinatie van selectie van individuele aandelen ('bottom-up'-benadering) en analyse van het economisch potentieel van landen waarin het fonds kan beleggen ('top-down'-benadering). Het fonds belegt in ondernemingen die gevestigd zijn in opkomend Oost-Europa, inclusief Turkije, of die voornamelijk actief zijn op deze markt. Geografisch heeft Rusland met 56,21% het grootste gewicht binnen de portefeuille, gevolgd door Turkije (8,52%), Polen (8,17%), Oostenrijk (7,68%) en Hongarije (6,91%). De grootste beleggingen zijn Pao Novatek (Russische aardgasproducent, 7,98%), Tatneft (Russisch olie- en gasbedrijf, 7,88%), Sberbank (Russische financial, 7,78%), Norilsk Nickel (Russische mijnbouwer, 4,65%) en OTP Bank (Hongaarse financial, 4,56%). Sinds de oprichting eind 2013 weet het fonds de benchmark (de MSCI Emerging Europe 10/40 Net Total Return EUR Index) te verslaan. De lopende kosten bedragen 0,90% per jaar en de koerswinstverhouding is een aantrekkelijke 9,33. Na aftrek van de kosten worden de dividenden van de onderliggende aandelen — op jaarbasis ongeveer 4,75% — uitgekeerd, meestal rond de derde week van juni. Overall is het fonds een geschikt bouwblok voor langetermijnbeleggers die aandelenrisico kunnen en willen dragen. En die geen bezwaren hebben tegen beleggen in landen die niet per se dezelfde waarden delen die we in het Westen hanteren, met bovendien een zwaartepunt dat bij de sector energie ligt. Met inachtneming van de solide aanpak en de zeer goede performance verdient het fonds 4 hele stevige F'sjes.