

31 maart 2018

AANDELEN

Kernfeiten

Domicilie	Nederland
Landenregistraties	Nederland
Share Class Oprichting	10 januari 2017
Juridische structuur	Fonds voor gemene rekening (FGR)
Belastingstatus	Fiscale beleggingsinstelling (FBI)
Regulerende structuur	UCITS
Omvang fonds	€9,62m
Benchmark	MSCI World Custom ESG Min Vol (EUR) Index
Aantal aandelen (fonds)	9755
Handelsfrequentie	Dagelijks
Handelstijdstip	14 uur Nederlandse tijd T-1
Afrekening	T+2.0
Effectenuitleen	nee
Swing Pricing	ja
Dividend	mei en november
Share Class Valuta	EUR
OCF Share Class B*	0.40%

*De getoonde lopende kosten / ongoing charges figures betreft een schatting welke van tijd tot tijd kan variëren

Fondscodes

ISIN	EUR B - NL0012040711
Bloomberg Ticker	EUR B - NTWCMVB NA

Fonds-informatie

	Fonds	Index
Prognose EPS-groei	8,4	8,4
Trailing PE	20,2	20,2
Gemiddelde kapitalisatie	38006,1	37942,2
P/B Ratio	2,6	2,6
Dividendopbrengst***	2,4	2,4
Rendement op het eigen vermogen	17,0	16,9
Aantal aandelen	350	353
5 jaar beta	-	-

Tien belangrijkste holdings %

Nestle S.A.	1,3
Amadeus IT Group SA Class A	1,2
Johnson & Johnson	1,2
Newmont Mining Corporation	1,2
PepsiCo, Inc.	1,1
Verizon Communications Inc.	1,1
Hermes International SCA	1,0
Coca-Cola Company	1,0
Dassault Systemes SA	1,0
Becton, Dickinson and Company	1,0

BELEGGINGSDOELSTELLING

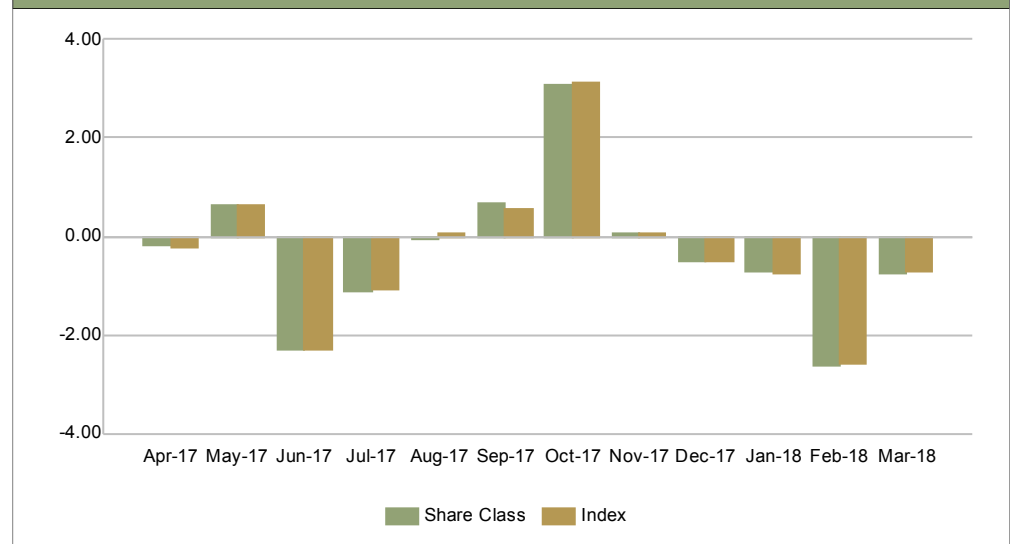
Het Fonds streeft ernaar de risico- en rendementskenmerken van de MSCI World Custom ESG Minimum Volatility (EUR) Index (de "Index") zo nauwkeurig mogelijk te benaderen. De Index wordt berekend door de MSCI World Custom ESG Index (de "Bovenliggende Index") zodanig te optimaliseren dat een portefeuille ontstaat met minimale volatiliteit. Bij het proces wordt rekening gehouden met een aantal beperkingen die bijdragen aan de eenvoudige replicerbaarheid van de index (zoals sector- en landenwegingen ten opzichte van de Bovenliggende Index), waarbij de omloopsnelheid binnen de portefeuille onder controle blijft. De Bovenliggende Index komt overeen met de MSCI World Index maar sluit bedrijven uit die niet voldoen aan de vooraf bepaalde criteria, namelijk bedrijven die (i) inbreuk plegen op de tien beginselen van de UN Global Company Compact, (ii) inbreuk plegen op bepaalde regels in verband met de productie van en andere activiteiten betreffende tabak, (iii) wapens of onderdelen ervan produceren.

RISICO

Beleggen in het Fonds brengt een zekere mate van risico met zich mee. Er is geen garantie dat het beleggingsdoel van het Fonds wordt gehaald of dat de risicocontrole van het Fonds toereikend is. In de loop van de tijd kunnen de resultaten aanzienlijk variëren. De beleggingsstrategie van het Fonds kan aanzienlijke risico's met zich meebrengen. De waarde van de beleggingen en de daaruit voortvloeiende inkomsten kunnen zowel dalen als stijgen en de belegger krijgt het oorspronkelijk ingelegde bedrag mogelijk niet terug. Zie ommezijde voor meer informatie.



SHARE CLASS B EUR PERFORMANCE



	1 maanden (%)	3 maanden (%)	YTD (%)	1 jaar (%)	3 jaar* (%)	sinds oprichting (%)*
Share Class	-0,75	-4,02	-4,02	-3,87	--	0,07
Index	-0,70	-3,99	-3,99	-3,83	--	0,08

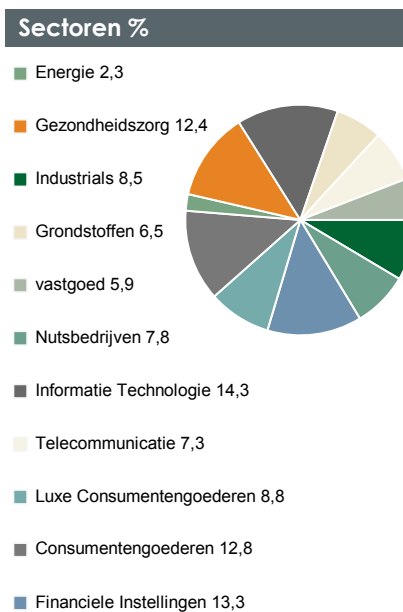
Resultaten worden berekend vanaf de introductie van de aandelenklasse. Alle getoonde cijfers zijn na aftrek van kosten. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Indexrendementen omvatten geen adviesvergoedingen, transactie- of andere kosten. Het is niet mogelijk om rechtstreeks in een index te beleggen. De introductiekoers zonder swingfactor is gebruikt als startpunt voor het bepalen van de resultaten. Daarna worden IW's met swingfactor gebruikt.

*** Het dividendrendement wordt door het fonds berekend op het fondsniveau als een gewogen gemiddelde van het bruto dividendrendement van de aandelen binnen de portefeuille en index

12 MONTH PERFORMANCE PERIODS - TO LAST MONTH END

	31/03/17-31/03/18	31/03/16-31/03/17	31/03/15-31/03/16	31/03/14-31/03/15	31/03/13-31/03/14	Calendar 2017
Share Class	-3,87	--	--	--	--	--
Index	-3,83	--	--	--	--	--

Landen %	
Verenigde Staten van Amerika	53,1
Japan	9,5
Zwitserland	7,6
Frankrijk	4,8
Spanje	4,0
Duitsland	3,5
Canada	3,1
Italië	2,6
Denemarken	2,4
Hong Kong	2,0
Singapore	1,7
België	1,4
Verenigd Koninkrijk	1,3
Ierland	0,6
Finland	0,5
Australië	0,5
Israël	0,4
Oostenrijk	0,3
Zweden	0,2
Portugal	0,2
Nieuw Zeeland	0,2
Nederland	0,1



* Verdeling van landen of sectoren komen mogelijk niet uit op 100%, dit doordat in sommige gevallen het fonds een kleine allocatie naar futures kan hebben.

PORTEFEUILLEMANAGER

Northern Trust beheert portefeuilles in teams om consistentie qua dekking en prestatie te garanderen. Het Fonds wordt in Londen beheerd door het uit acht personen bestaande Equities Management team, geleid door Nick Dymond.

TOELICHTING PORTEFEUILLEMANAGER

Na de FOMC-vergadering van maart verhoogde de Federal Reserve de rente met een kwart procentpunt en gaf aan van plan te zijn om de rente in 2018 nog twee maal te verhogen. De bank verhoogde de richtrente naar een bandbreedte van 1,5%-1,75% terwijl de nieuwe Fed-voorzitter Jerome Powell zich optimistisch uitsprak over de huidige economische situatie en na zijn eerste beleidsvergadering zei dat de Fed “de gulden middenweg probeert te volgen”. In de vergadering van maart besloot het monetaire beleidscomité van de Bank of England (BoE) de rente op 0,5% te houden, maar het lijkt erop dat de rente al in mei kan worden verhoogd. Het besluit van de BoE kwam nadat premier Theresa May met andere Europese leiders in Brussel tot overeenstemming probeerde te komen over een overgangperiode tussen het Britse vertrek uit de EU in maart 2019 en het tijdstip waarop een definitieve overeenkomst tot stand komt. De Europese Centrale Bank (ECB) nam een flinke stap om de economische stimulering te beëindigen en stelt niet langer expliciet dat het obligatieaankoopprogramma kan worden uitgebreid. Tegelijkertijd gaf de ECB aan verder bewijs te willen zien dat de inflatie in de richting van de doelstelling stijgt en de activa-aankopen alleen te zullen beëindigen als de prijsstijgingen goed op weg zijn naar de doelinflatie.

De Bank of Japan (BoJ) liet het monetaire beleid in maart ongewijzigd. Net als in januari stemde de raad van bestuur ervoor om de kwantitatieve verruiming en het programma voor beheersing van de rentecurve te handhaven en de rente onveranderd op -0,1% te houden. Ook de Australische centrale bank (RBA) hield het rentetarief in maart op 1,5% omdat de loongroei en de inflatie laag blijven. Gouverneur Philip Lowe van de RBA merkte op dat de werkloosheid naar verwachting zou toenemen maar ook dat de lage loongroei “waarschijnlijk nog enige tijd zou aanhouden”. De Nieuw-Zeelandse centrale bank stelde dat de economische groei waarschijnlijk stijgt en de arbeidsmarkt verder verkrappt, hoewel de huizenmarkt geen overdreven ontwikkeling toont. De bank hield de richtrente ongewijzigd op 1,75% en gaf aan dat de rente binnen afzienbare tijd niet zal veranderen.

BELANGRIJKE RISICO'S

Behoudens de risico's welke reeds in de risico-indicator zijn vermeld, zijn de volgende risico's belangrijk.

- Kredietrisico - Een debiteur of een tegenpartij kan verzuimen zijn aflissingen te voldoen of anderszins nalatig zijn in het voldoen aan de contractuele verplichtingen van het Fonds.
- Liquiditeitsrisico - Het onvermogen om beleggingen snel te verkopen kan resulteren in het verzuim om gelden tijdig aan beleggers terug te betalen.
- Beleggingsrisico - Het is mogelijk dat het fonds het beleggingsdoel niet behaalt. Een belegging in elk fonds brengt beleggingsrisico's met zich mee waaronder mogelijk verlies van het belegde bedrag.
- Futures- en optierisico's - In het geval van verzuim of faillissement van een broker, is niet gegarandeerd dat het verstrekte onderpand aan het Fonds wordt geretourneerd.
- Waarderingsrisico - Een positie in het Fonds kan onjuist worden gewaardeerd, aangezien bepaalde prijzen op een zeker moment onzeker kunnen zijn.

TEGENPARTIJ

- Manager - Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited
- Investment Manager - Northern Trust Global Investments Limited
- Depository – Northern Trust Global Services Ltd, Amsterdam Branch
- Administrator – Northern Trust International Fund Administration Services (Ireland) Limited

Meer informatie

Meer informatie www.northerntrust.com/fgfunds

Of neem contact op met uw beleggingsadviseur.

2017 Northern Trust Corporation. Northern Trust Asset Management bestaat uit Northern Trust Investments, Inc., Northern Trust Global Investments Limited, Northern Trust Global Investments Japan, K.K., NT Global Advisors, Inc., 50 South Capital Advisors, LLC en de medewerkers van The Northern Trust Company of Hong Kong Limited en The Northern Trust Company. Ga naar www.northerntrust.com/disclosures voor informatie over wet- en regelgeving met betrekking tot onze vestigingen en juridische entiteiten. Dit Fonds, een subfonds van Northern Trust UCITSFGR Fund (NTFGR), is een instelling voor collectieve belegging in Nederland onder de icbe-regelgeving van de AFM. Andere aandelenklassen en subfondsen zijn beschikbaar zoals beschreven in het prospectus. De informatie in dit document is afkomstig van bronnen die wij betrouwbaar achten, maar de juistheid en volledigheid ervan kunnen we niet garanderen. Deze informatie is uitsluitend actueel op de vermelde datum en kan zonder kennisgeving worden gewijzigd. De in dit document vermelde prestatiegegevens vormen geen geschikte basis voor het nemen van beleggingsbeslissingen. De prestatiegegevens worden mogelijk herzien. Deze informatie houdt geen advies in met betrekking tot beleggingsstrategieën of producten die in dit document worden beschreven. Deze informatie is niet bedoeld als beleggingsadvies en houdt geen rekening met de individuele omstandigheden van de belegger. Het prospectus is beschikbaar in het Engels en het document met essentiële beleggersinformatie is beschikbaar in het Engels en het Nederlands via www.northerntrust.com/fgfunds. Voor beleggers in Nederland: het Fonds is aangemeld bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM) om zijn aandelen in Nederland te verkopen aan het publiek te kunnen aanbieden. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. Resultaten uit het verleden bieden geen garantie voor toekomstige resultaten. Northern Trust Fund Managers (Ireland) Limited (NTFML) is de beheermaatschappij van NTFGR. NTFML heeft een vergunning en staat onder toezicht van de Central Bank of Ireland en is door de AFM geregistreerd als de beheermaatschappij van NTFGR en haar subfondsen. Onder het beheer van NTFML heeft NTFGR een vergunning van de AFM. In het Verenigd Koninkrijk uitgegeven door Northern Trust Global Investments Limited.