

Wederom een sterke maand voor aandelenbeleggingen

Beschrijving strategie

De Dynamic Mix fondsen beleggen voornamelijk in gespreide portefeuilles van internationale aandelen- en vastrentende fondsen (fondsen die beleggen in aandelen of vastrentende instrumenten) en in vastrentende instrumenten. De fondsen zijn er in vijf verschillende beleggingsprofielen van zeer defensief (strategische verdeling van 90% vastrentende waarden en 10% aandelen) tot zeer offensief (strategische verdeling van 10% vastrentende waarden en 90% aandelen). De fondsen hebben tot doel beter te presteren dan de samengestelde vergelijkingsmaatstaf die bestaat uit de Bloomberg Barclays Euro Aggregate index voor de strategische allocatie naar vastrentende waarden en de MSCI All Country World Net index voor de strategische allocatie naar aandelen. De fondsen streven ernaar deze doelstelling te bereiken door voornamelijk beslissingen te nemen over de verhouding tussen beleggingscategorieën en de selectie van individuele beleggingen.

Terugblik

De laatste week van februari was één van de slechtste weken ooit voor aandelen na het nieuws dat het coronavirus zich buiten China verspreidde. PMI-gegevens hadden al aangetoond dat de grootschalige sluiting van fabrieken in China een impact heeft op de wereldwijde toeleveringsketens. Een sterke daling van het toerisme is een ander belangrijk gevolg van deze uitbraak. Beleggers vragen zich dan ook af de impact kortstondig zal zijn en daarmee zal leiden tot een V-vormige herstel, of iets meer duurzaam dat leidt tot een U-vormige of zelfs hockey-stick-vormige herstel. Markten hebben zich aangepast aan deze nieuwe realiteit, wat leidde tot een vlucht uit risicovolle activa zoals aandelen en bedrijfsobligaties naar veiligere activa zoals schatkistpapier ofwel staatsobligaties.

Vooruitblik

De markten zitten gevangen tussen de angst dat de virusuitbraak een meer ernstige en langdurige impact zal hebben op de mondiale groei en de hoop dat beleidsondersteuning een sterk genoeg

tegengewicht kan bieden. Zowel de uiteindelijke impact van het virus als de effectiviteit van de beleidsondersteuning blijven hoogst onzeker, wat een solide fundamentele beoordeling moeilijk maakt. In dit opzicht is het niet vreemd dat het sentiment in de markten gedurende de maand is gewijzigd van risico-zoekend naar iets dat dicht in de buurt van paniek komt. Ons basisscenario gaat er voorsnag vanuit dat het coronavirus tijdelijk is en dat de economische activiteit in het voorjaar zich weer volledig herstelt. Dit zou de wereldeconomie weer op het spoor moeten zetten van een gelijkmatig herstel als gevolg van afnemende politieke risico's. Vooral nu het virus zich verspreidt buiten China bestaat de kans dat dit scenario naar beneden dient te worden bijgesteld. De kernvraag is dan ook of men het virus in toom weet te houden en met welke maatregelen.

In deze omgeving hebben we het risico in de portefeuilles dan ook teruggebracht.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

De lichte overweging in aandelen hebben we geneutraliseerd.

Op regioniveau zijn we voorzichtiger geworden en hebben we een overweging in Amerikaanse aandelen versus Europese en Japanse aandelen aangezien deze laatste regio's meer gevoelig zijn voor mondiale groei.

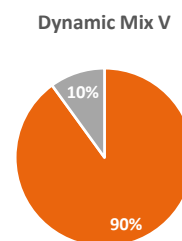
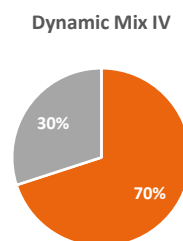
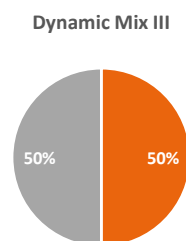
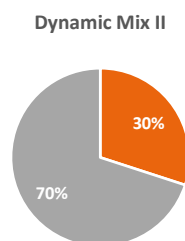
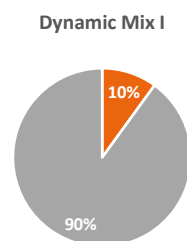
Op sectorniveau zijn geen grote wijzigingen doorgevoerd.

Vastrentende waarden

De allocatie naar staatsobligaties is licht opgehoogd.

De allocatie naar risicovollere obligaties hebben we verlaagd. Binnen deze categorie hebben we een voorkeur voor Euro en US Investment Grade Credits.

Voor obligaties uit emerging markets en het high yield segment zijn we naar neutraal gegaan.



- Aandelen
- Vastrentende waarden

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 noch beleggingsresearch. 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. De fondsen zijn subfondsen van NN (L) (Sicav), gevestigd te Luxemburg. NN (L) beschikt over een vergunning van de Commission de Surveillance du Secteur Financier (CSSF) te Luxemburg. Het fonds is geregistreerd bij de Autoriteit Financiële Markten (AFM). Aan beleggen zijn kosten verbonden. De lopende kosten van deze fondsen variëren van 0,55% voor NN Dynamic Mix Fund I tot 0,75% voor NN Dynamic Mix Fund V per jaar. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) (met daarin informatie inzake de fondsen, 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.