

'Risicovolle beleggingen doen het even wat rustiger aan'

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 financiële markten eindigden sterk in 2020. De risicobereidheid bij beleggers werd in december verder versterkt door een last-minute Brexit-deal en een langverwachte overeenkomst over aanvullende fiscale ondersteuningsmaatregelen in de VS. De lancering van de vaccinatiecampagne in verschillende landen bleek ook meer invloed te hebben op het beleggerssentiment dan nieuws over uitbraken van meer besmettelijke COVID-19-varianten.

De ontdekking van mutaties in het coronavirus in onder meer het Verenigd Koninkrijk en Zuid-Afrika baarde beleggers medio december zorgen. Deze twijfels namen echter af nadat experts verklaarden dat de beschikbare vaccins waarschijnlijk effectief zijn tegen het gemuteerde virus of relatief gemakkelijk kunnen worden aangepast. Het vaccin Oxford-AstraZeneca heeft nu ook groen licht gekregen in het VK en kan daarom worden beschouwd als een extra middel om de mensheid tegen deze pandemie te beschermen. In de tussentijd is het virus zich echter snel blijven verspreiden, waardoor veel regeringen nieuwe lockdowns hebben ingevoerd.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We zijn het jaar geëindigd met een overweging in aandelen.

Op regioniveau hebben een overwogen positie Europe versus US (via een futures overlay)

Op sectorniveau zijn we neutraal gepositioneerd (geen futures overlay).

Vooruitblik

In ons basisscenario verwachten we dat de economische groei in de eerste helft van het jaar een status quo of een bescheiden herstel zal laten zien en in de tweede helft zal versnellen. Andere scenario's kunnen echter niet worden uitgesloten. Een langzamere uitrol van de vaccins weegt negatief op de economische groei, evenals het te vroeg afbouwen van ondersteunende maatregelen, aangezien dit blijvende schade zou kunnen toebrengen aan de reële economie. Misschien worden we aangenaam verrast, aangezien de nieuwe inzichten van deze Covid-19 crisis leiden tot duurzame hervormingen en overheidsinvesteringen met als gevolg een sneller dan verwacht herstel. Ons meest waarschijnlijke scenario is gebaseerd op een geleidelijke normalisatie van de economische groei, geholpen door verdere monetaire en fiscale steun. De belangrijkste variabele om hierin te slagen is of de uitrol van de vaccinatieprogramma's snel genoeg zal zijn om halverwege het jaar groepsimmunitet te bereiken. Andere zaken die van invloed zullen zijn op de financiële markten zijn (geo) politiek van aard, waaronder de rol die de regering Biden zal spelen in relatie tot China en het Midden-Oosten, de werkelijke economische impact van de Brexit-deal en hoe de regulering van de grote technologiebedrijven eruit komt te zien.

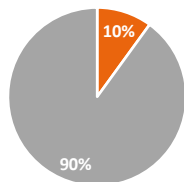
Vastrentende waarden

We hebben een onderwogen duratie (rentegevoeligheid) positionering.

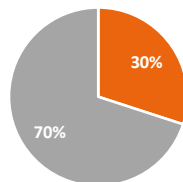
Op de meer risicovollere obligaties zijn we neutraal gepositioneerd. Binnen deze categorie hebben we een lichte voorkeur voor Investment Grade Credits.

Voor obligaties uit emerging markets hebben we een voorkeur voor EMD HC.

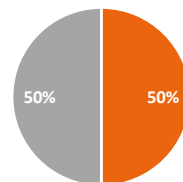
Dynamic Mix I



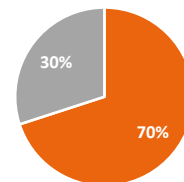
Dynamic Mix II



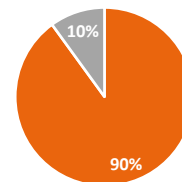
Dynamic Mix III



Dynamic Mix IV



Dynamic Mix V



- 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.