

## 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

Januari begon goed voor aandelenmarkten onder andere door goede marcorcijfers, een sterk begin van het resultaatseizoen en de ondertekening van het gedeeltelijke handelsakkoord tussen China en de VS. Zelfs de executie van de Iraanse generaal Soleimani woog slechts kort op het beleggers-sentiment. De echte schok kwam met de uitbraak van het corona-virus in China, waarbij beleggers voorbij gingen aan de hoopvolle signalen op fundamenteel vlak. Door parallellen te trekken met de SARS-epidemie van 2003 vluchtten beleggers in veilige staatsobligaties en werden cyclische en de meer gevoelige beleggingscategorieën gedumpte. In deze context eindigden wereldwijde aandelen vrijwel onveranderd. Opkomende markten en Europese aandelen verloren wel terrein, terwijl Japanse aandelen onveranderd bleven en Amerikaanse aandelen zelfs licht stegen met name gedreven door de IT sector. Kwaliteitsvolle staatsobligaties profiteerden van de vlucht naar veiligheid en de

afnemende inflatieverwachtingen. Risicovolle obligaties wonnen ook terrein afgelopen maand, maar presteerden minder goed dan kwaliteitsvolle staatsobligaties.

### Vooruitblik

Net toen er hoopvolle groesignalen zichtbaar werden en het gedeeltelijke handelsakkoord de handelonzekerheid wegnam, roept het Wuhan-virus nieuwe vraagtekens op. De meeste beleggers gaan er echter vanuit dat de reisbeperkingen, de uitbreiding van de vakantieperiode en de fabriekssluitingen slechts tijdelijk een negatief effect op de Chinese groei hebben. Met wat momenteel bekend is over het aantal dodelijke slachtoffers en de overdraagbaarheid van het virus zou de impact ervan op de economie in de loop van het tweede kwartaal gaan afnemen. Samengevat maakt het Corona-virus ons wat voorzichtiger, maar blijft ons basisscenario er voorlopig van uitgaan dat de wereldeconomie zich de komende kwartalen zal herstellen.

### Acties binnen de fondsen

#### Aandelen

We hebben de lichte overweging in aandelen behouden.

Op regioniveau zijn we voorzichtiger geworden ten aanzien van Japanse aandelen en zijn we positiever geworden voor Amerikaanse aandelen.

Op sectorniveau zijn we met name positiever geworden voor de IT en telecom sector. De voorkeur voor de financiële waarden is teruggebracht naar neutraal en materialen is verlaagd naar een kleine onderweging.

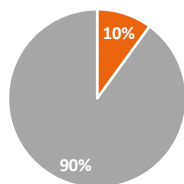
#### Vastrentende waarden

Voor staatsobligaties hebben we onderwogen positie geneutraliseerd.

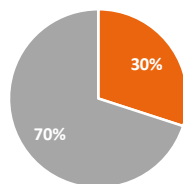
De allocatie naar risicovollere obligaties hebben we licht verhoogd. Binnen deze categorie hebben we een voorkeur voor Euro en US Investment Grade Credits.

Voor obligaties uit emerging markets zijn we neutraal en hebben we meer een duidelijke voorkeur voor high yield beleggingen uit Europa en de US.

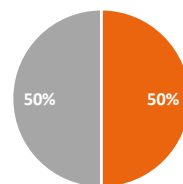
Dynamic Mix I



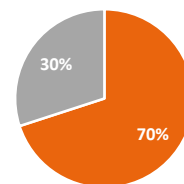
Dynamic Mix II



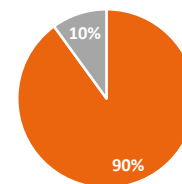
Dynamic Mix III



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](http://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.