

Een maand waarin aandelen redelijk presteerden en staatsobligaties minder waard werden

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

Het sentiment ten aanzien van risicovolle beleggingen verbeterde in oktober. Dit was onder andere het gevolg van de ontwikkelingen rond Brexit en de handelsoorlog tussen de VS en China. Een Halloween-Brexit werd vermeden omdat Europa instemde met een verlenging tot 31 januari 2020, waardoor de Britten op 12 december verkiezingen kunnen organiseren. Daarnaast werden positieve signalen de wereld ingeslingerd over de voortgang in de handelsbesprekingen tussen China en de VS. Als gevolg hiervan zijn veel beleggers van mening dat er een mini-deal wordt opgesteld, hoewel het nog steeds twijfelachtig is of dit echt het begin is van een handelsbestand op lange termijn. Daarnaast zagen we een positieve start van het cijferseizoen in Amerika, waarbij elke sector de verwachtingen overtrof. In deze omgeving leverden aandelen, onroerend goed, en vastrentende spreadproducten een kleine positieve prestatie. Staatsobligaties daarentegen lieten een negatief rendement zien.

Vooruitblik

We zien nog steeds een gezond niveau van het consumentenvertrouwen, ondanks de recente tegenslagen. Verder is het ondernemersvertrouwen in de industriële sector niet verder verzwakt. Als de consumentenbestedingen veerkrachtig blijven, is het vooralsnog onwaarschijnlijk dat de wereldeconomie in een volledige recessie terechtkomt. Deze veerkracht zal echter grotendeels afhangen van de situatie op de arbeidsmarkt. Daarom blijft in de praktijk het ondernemersvertrouwen vooral de cruciale factor te zijn. In deze context blijft de handelsoorlog als het Zwaard van Damocles boven de markt hangen. Een snelle overeenkomst zou het ondernemersvertrouwen vergroten en daarmee de economische groei kunnen stimuleren. Bij een allesomvattende handelsoorlog kan een recessie niet uitgesloten worden. Bovendien lijkt het monetaire beleid zijn grenzen te hebben bereikt en is het nu wachten op fiscale stimulansen. Al met al houden we op dit moment een vrij neutrale positie aan ten gunste van aandelen en Amerikaanse staatsobligaties.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We hebben de onderweging in aandelen in 2 stappen verhoogd tot een overweging.

Op regioniveau zijn we van een voorkeur voor de VS naar een voorkeur voor Europa en Japan verschoven.

Op sectorniveau hebben we de overwogen posities in de consumenten sectoren en onderwogen positie in materialen gehandhaafd.

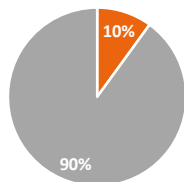
Vastrentende waarden

Voor staatsobligaties hebben we onze neutrale positie in Duitse staatsobligaties en overwogen positie in Amerikaanse staatsobligaties gehandhaafd.

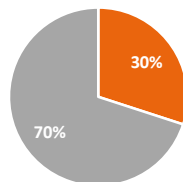
De allocatie naar risicovollere obligaties hebben we licht verlaagd. Binnen deze categorie hebben we een voorkeur voor Euro en Amerikaanse Investment Grade Credits.

Voor obligaties uit emerging markets hebben we geen uitgesproken voorkeuren.

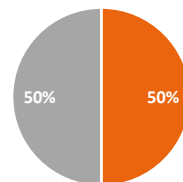
Dynamic Mix I



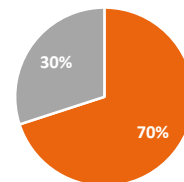
Dynamic Mix II



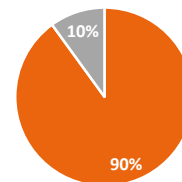
Dynamic Mix III



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.