

Beleggerssentiment drijft markten voorwaarts

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 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

Ook februari was een goede maand voor beleggers. Het verdere herstel werd voornamelijk gedreven door een beter beleggerssentiment die werd gevoed door de mildere toon van centrale banken die hun normalisatie plannen even geparkeerd hebben. Alle regio's namen deel aan het herstel, maar het waren met name de Europese en Amerikaanse markten die sterkste stijging ieten zien. Ook lieten alle sectoren positieve rendementen zien, waarbij met name de cyclische sectoren sterk presteerden. De meeste rentes lieten een min of meer zijwaartse beweging zien terwijl spreads over het algemeen daalden. Dit zorgde ervoor dat de meer risicovolle obligaties beter presteerden en positieve rendementen lieten zien. Met name hoogrentende bedrijfsobligaties presteerden goed, maar obligaties uit de opkomende landen zetten sterke resultaten neer.

Vooruitblik

Er is sprake van een duidelijke sentimentsverbetering nadat twijfels over de wereldeconomie de afgelopen maanden sterk waren toegenomen. Centrale bankiers hebben hier met een mildere toon op gereageerd, waardoor financiële condities en sentiment weer verbeterden. We houden daarom vast aan ons basisscenario, waarbij de groei van de wereldeconomie zal consolideren op een gezond niveau. Als politieke twistpunten geen roet in het eten gooien kunnen bedrijfsfundamentals sterk blijven en een steun vormen voor aandelen. Voor staatsobligaties zagen we aanvankelijk wat minder potentieel in 2019, maar gezien de recente houding ten aanzien van het te voeren monetaire beleid, zal de opwaartse druk op de rentes op korte termijn wat afnemen. Dit en de bedrijfsfundamentals zorgen ervoor dat cash flows sterk blijven waardoor defaults laag kunnen blijven, hetgeen een steun is voor bedrijfsobligaties.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We hebben onze licht onderwogen positionering geneutraliseerd.

Op regioniveau hebben we de neutrale weging US opgehoogd tot licht overwogen en de onderwogen positie in Europa geneutraliseerd. De gemiddeld overwogen positie in emerging markets en licht overwogen positie in Japan zijn gehandhaafd.

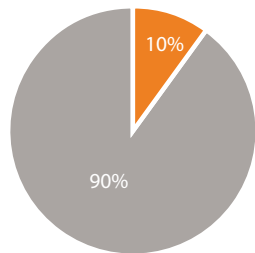
Op sectorniveau zijn er geen wijzigingen aangebracht en zijn de licht overwogen posities in de energie, health care, industriële en materialen sectoren gehandhaafd, als ook de licht onderwogen positie in de financiële sector.

Vastrentende waarden

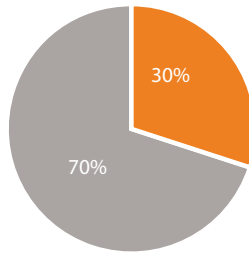
Voor staatsobligaties hebben we de neutrale positie gehandhaafd.

De licht onderwogen positie in risicovollere obligaties is in 2 stappen verhoogd tot licht overwogen. Binnen deze categorie houden we een neutrale positionering aan voor zowel investment grade credit als high yield beleggingen.

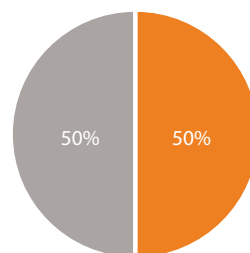
De positionering in obligaties uit emerging markets is verhoogd naar een gemiddelde overweging.



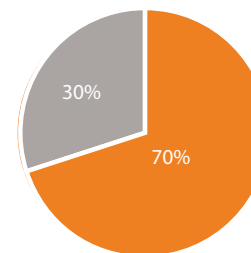
NN Dynamic Mix I



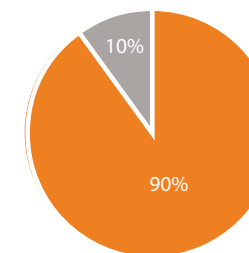
NN Dynamic Mix II



NN Dynamic Mix III



NN Dynamic Mix IV



NN 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 bedragen 0,84% 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.