

## Van angst voor recessie naar hoop op herstel

### Beschrijving strategie

De NN Dynamic Mix fondsen beleggen voornamelijk in gespreide portefeuilles van internationale aandelen- en vastrentende fondsen (fondsen die beleggen in aandelen of vastrentende instrumenten). De fondsen zijn beschikbaar 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 als 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

De risicovolle beleggingscategorieën bleven ook in april sterk presteren, met name aandelen en risicovolle obligaties. Vooral de hoopvolle economische signalen uit China waren hiervoor verantwoordelijk, aangezien deze de kans op een groeiversnelling van de wereldeconomie later dit jaar kan bewerkstelligen. Ook de bedrijfsresultaten kwamen duidelijk hoger uit dan verwacht, waardoor de vrees voor een winstdaling naar de achtergrond verdween. Al met al nieuws dat positief bijdroeg aan het sentiment. Dit kan echter snel keren aangezien een handelsdeal met China nog niet vanzelfsprekend is. Vanuit regioperspectief deden vooral de Europese en Amerikaanse aandelen het goed. De prestatie van de cyclische versus de defensieve sectoren lijken continu stuivertje te wisselen. Dit keer waren het de cyclische sectoren die beter presteerden.

### Vooruitblik

Samengevat blijven we gematigd positief voor de wereldeconomie, zeker na de eerder genoemde hoopvolle signalen uit China; een scenario waarin we ook kansen zien voor risicovollere beleggingen, met name voor risicovolle obligaties.

### Acties binnen de NN Dynamic Mix fondsen

#### Aandelen

We hebben onze neutrale positie gehandhaafd

Op regioniveau zijn we licht overwogen in Europa en hebben we een lichte onderweging naar Japan aangebracht.

De neutrale positie in de US en de licht overwogen positie in emerging markets blijft gehandhaafd

Op sectorniveau hebben we de lichte onderweging van de sector Financials opgehoogd tot een lichte overweging.

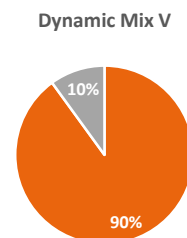
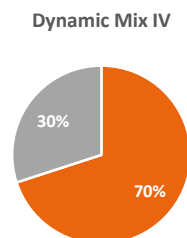
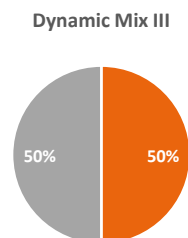
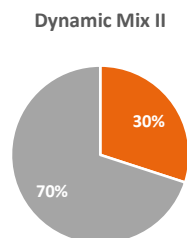
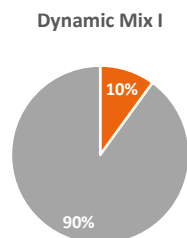
Verder hebben de sector Utilities verlaagd tot een lichte onderweging.

#### Vastrentende waarden

Voor staatsobligaties hebben we onze lichte onderweging gehandhaafd

Tevens is de overwogen positie in risicovollere obligaties gehandhaafd

De positionering in obligaties uit emerging markets is verlaagd van een lichte overweging naar neutraal



- 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](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.