

'Risicovolle beleggingen doen het even 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

Cyclische aandelen begonnen het jaar goed. In de VS behaalde de Democraten een meerderheid in de Senaat, wat de deur opent voor meer fiscale stimuleringsmaatregelen. De bedrijfswinsten startten het jaar goed, met 85% van de bedrijven die de verwachtingen ruimschoots overtroffen. Het dagelijkse aantal nieuwe Covid-19-infecties begon aan een neerwaartse trend toen vaccins geleidelijk werden uitgerold, ondanks de langzame en frustrerende start van de introductie in Europa. De rendementen op veilige staatsobligaties gingen een paar basispunten omhoog, maar de centrale banken maakten duidelijk dat het monetair beleid in de nabije toekomst ruim zal blijven. In de laatste week van de maand ging de stemming echter zonder fundamentele reden achteruit. Retailbeleggers van beleggings- en socialemediaplatforms bundelden hun middelen om aandelen waarin grote short-posities bestonden juist te kopen. Hierdoor ontstond er een zogenaamde short squeeze. Dit leidde tot problemen voor sommige hedgefondsen die werden gedwongen andere posities te verkopen om hun shortpositie te dekken, waardoor het probleem werd verergerd. De marktvolatiliteit steeg enorm en de zenuwen van investeerders werden opnieuw op de proef gesteld.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We zijn de maand geëindigd met een overweging in aandelen (via een futures overlay).

Op regioniveau hebben we geen uitgesproken voorkeur.

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

Vooruitblik

De komende maanden kunnen moeilijk blijven vanuit groeiperspectief, als gevolg van de uitbraak van nieuwe en meer besmettelijke virusstammen en een langzame uitrol van vaccins, vooral in Europa. Landen zullen mobiliteitsbeperkingen handhaven. Monetaire en vooral fiscale beleidsmakers zullen de kloof tot het einde van de crisis moeten overbruggen.

Op middellange termijn zal de snelheid van het herstel afhangen de duur om groepsimmunitet te bereiken, van de stimuleringsbereidheid van beleidsmakers en van de mate waarin de economie blijvende schade heeft geleden. Beleggers kijken dan ook verder dan de moeilijke wintermaanden. Voldoende liquiditeit, fiscale steun, sterke winsten en een hoge risicopremie op aandelen bieden ondersteuning aan de aandelenmarkten. We verwachten dit jaar positieve aandelenrendementen, hoewel de weg hier naartoe hobbelig zal zijn. Voor obligaties kan een lage inflatie de heersende opwaartse druk op rentes verminderen. Verder zullen vastrentende waarden steun blijven krijgen van het monetair beleid, de zoektocht naar rendement en verdere economische vooruitgang.

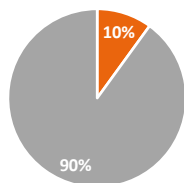
Vastrentende waarden

We hebben een onderwogen duratie (rentegevoeligheid) positionering via derivaten posities op de Duitse, Amerikaanse en Canadese rentes. Hier tegenover staat gedeeltelijk een long positie op de Italiaanse rente

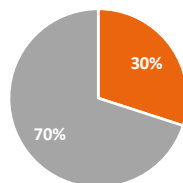
Op de meer risicovollere obligaties zijn we neutraal gepositioneerd. Binnen deze categorie hebben we een lichte voorkeur voor Investment Grade Credits.

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

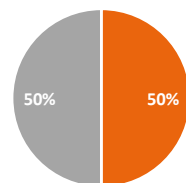
Dynamic Mix I



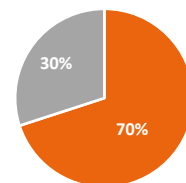
Dynamic Mix II



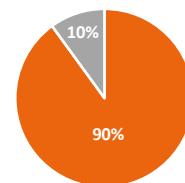
Dynamic Mix III



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.