

‘Risicovolle beleggingen doen het even wat 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

Risicovolle beleggingen hielden zich met wat vallen en opstaan goed in juni. Fed-voorzitter Jerome Powell gooide wat koud water over de hoop op een aanhoudend V-vormig economisch herstel, en het IMF herhaalde haar niet optimistische boodschap vorige week. Vooralsnog laten economische data een stijgende trend zien, met name vertrouwensgegevens, hoogfrequente gegevens en harde gegevens zoals detailhandelsverkoop. Beleidsmakers versterkten de steun in juni. De Fed begon individuele bedrijfsobligaties te kopen en de ECB verhoogde en verlengde het Pandemic Emergency Purchase Program. Op fiscaal gebied wachten we op nieuws over het Europese herstelfonds en over nieuwe beleidsmaatregelen in de VS om deze zomer de begrotingsklif af te weren. Virusgegevens zijn minder ondersteunend geworden. Een versnelling van nieuwe gevallen in verschillende Amerikaanse staten en in de opkomende wereld leidt tot een tragere heropening en zelfs tot nieuwe gedeeltelijke lockdowns en reisbeperkingen. Dit houdt beleggers op hun hoede. Het voorkomt een uitbundige stemming, zoals blijkt uit meerdere onderzoeken en positioneringsgegevens.

Vooruitblik

Nu de economieën zich geleidelijk heropenen, ligt het dieptepunt qua economische groei achter ons. Gegevens over reële economie en economische staan ruim boven hun dieptepunten. De vorm van het herstel blijft echter nog erg onzeker. Veel zal afhangen van ontwikkelingen met betrekking tot Covid-19 zelf. Lokale uitbraken in de VS, Duitsland en China illustreren dat waakzaamheid geboden is, evenals de situatie in verschillende opkomende markten. Ondertussen gaat de race om een vaccin of behandeling te vinden onverminderd door. De effectiviteit van beleidsmaatregelen om blijvende schade aan de economie te voorkomen, zal een andere bepalende factor zijn. De markten zijn opgelucht door alle genomen beleidsmaatregelen en de bemoedigende ontwikkelingen in macrodata. Somberheid heeft plaats gemaakt voor optimisme. Beleggers zijn echter al een heel eind op weg om een V-vormig herstel in groei en winst in te prijzen en hebben tijdelijk de ogen gesloten voor het virus. Dit maakt de markt kwetsbaar voor teleurstellingen op het macro-economische, bedrijfseconomische, pandemische of politieke front. Een medische doorbraak zou een gamechanger kunnen zijn, maar we verwachten niet dat dit voor het einde van het jaar zal gebeuren.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We zijn naar een lichte overweging gegaan.

Op regioniveau hebben een overwogen positie naar Europa.

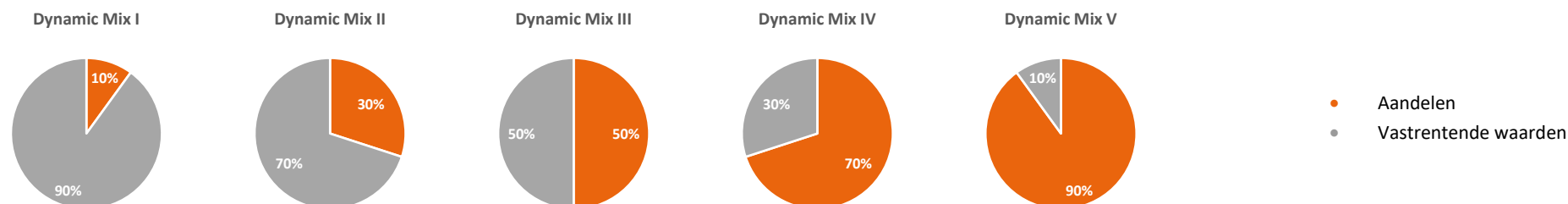
Op sectorniveau hebben we een overwogen IT positie versus een onderweging in Financials.

Vastrentende waarden

De allocatie naar staatsobligaties is iets verlaagd om de duratie iets te verlagen ten opzichte van de benchmark.

De voorkeur voor risicovollere obligaties hebben we gehandhaafd. Binnen deze categorie hebben we een voorkeur voor Euro en US Investment Grade Credits.

Voor obligaties uit emerging markets hebben we geen uitgesproken voorkeur.



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.