

'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

Het was een volatiele maand voor risicovolle beleggingen, waarbij deze vrijwel allemaal in het rood eindigden. Vooral de grote technologienamen lieten een correctie zien. Het aantal nieuwe covid-19-gevallen begon weer te stijgen in Europa maar ook in de VS, waar de toename verband hield met meer testen. Dit heeft de autoriteiten ertoe aangezet om mobiliteitsbeperkingen opnieuw in te voeren, wat een rem kan zetten op de nu nog positieve macro- en winstgroei prognoses. Ook gaan we een periode in met meer politieke onzekerheid. De VS houden op 3 november algemene verkiezingen; het is onzeker wie er zal winnen en wanneer de uitslag definitief is. Het harde Brexit-risico is ook weer aanwezig. Op beleidsgebied konden de bijeenkomsten van de centrale bank in september geen indruk maken op de markten. Ook worstelt het Amerikaanse Congres nog steeds met het vinden van een compromis over een nieuw stimuleringspakket. In deze omgeving van grotere onzekerheid boden staatsobligaties enige verlichting. Het rendement op langlopende obligaties daalde met 10 basispunten in de eurozone en bleef stabiel in de VS.

Vooruitblik

Markten worden momenteel gedreven door een verschillende thema's met een onzekere uitkomst. Dagelijks krijgen we nieuws over de vooruitgang danwel tegenslagen in vaccinontwikkelingen enerzijds en oplopende of juist een afname van covidgevallen anderzijds. Neem daarbij in ogenschouw de moeilijkheid van het voorspellen van de uitkomst van de voortgang van de broodnodige uitbreiding van het Amerikaanse fiscale pakket, de onzekerheid rond de Brexit en de zichtbaarheid op een uitkomst wordt slecht. Trump's covid-infectie en hoe dit de presidentiële race zou kunnen beïnvloeden is slechts de kers op de taart van onzekerheid. Deze onzekerheden kunnen uiteindelijk oplossen, maar zullen op korte termijn de markten beïnvloeden. Afgezien van de onzekerheid die dit met zich meebrengt, zien we wel redenen om selectief constructief te blijven. De positionering en het sentiment van beleggers geven momenteel meer steun aan een kleinere overweging van aandelen dan wij voor ogen hebben. Voordat we daarover beslissen volgen we de komende tijd nauwlettend ons big data-dashboard op tekenen van consumentenvertrouwen en positieve activiteiten (denk aan mobiliteit, creditcarduitgaven, nieuwsgebaseerde sentimentanalyse).

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We zijn de maand geëindigd met een neutrale weging in aandelen.

Op regioniveau hebben een overwogen positie US versus de UK

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

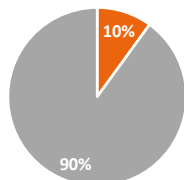
Vastrentende waarden

We hebben een licht onderwogen duratie positionering.

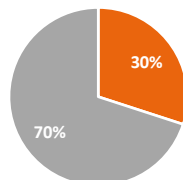
De voorkeur voor risicovollere obligaties hebben we gehandhaafd. Binnen deze categorie hebben we een voorkeur voor Investment Grade Credits. Daarnaast hebben we een overwogen positie naar Italië.

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

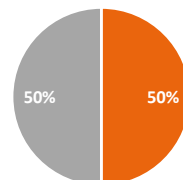
Dynamic Mix I



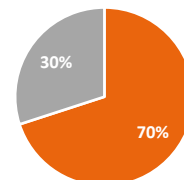
Dynamic Mix II



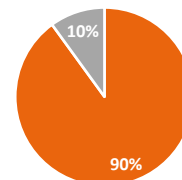
Dynamic Mix III



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.