

Centrale banken doen beleggingssentiment verbeteren

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

Augustus bleek een volatiele maand, maar dankzij een sterke laatste week bleef de schade voor risicovolle beleggingen relatief beperkt. De beweeglijkheid in de markt werd voornamelijk gevoed door de verdere escalatie van de handelsoorlog tussen de Verenigde Staten en China. Daarnaast voegde Boris Johnson een nieuw hoofdstuk toe aan de Brexit soap door het parlement tijdelijk op te schorten en voedde cijfers over de Duitse economie de angst voor een recessie. Wereldwijde aandelen lieten dan ook een daling zien. Op regionvlak verloren Amerikaanse aandelen nog het minst, terwijl opkomende markten het meest verloren. Op sectorvlak presteerden de defensieve sectoren duidelijk beter dan de cyclische. Kwaliteitsvolle staatsobligaties zetten hun rally voort, terwijl ook risicovolle obligaties profiteerden van de zoektocht naar rendement.

Vooruitblik

De huidige groeivertraging is in de eerste plaats het gevolg van aanhoudende politieke en beleidsonzekerheid die een negatief effect heeft op het vertrouwen van het bedrijfsleven. Het handelsconflict tussen de VS en China speelt hier een grote rol, als ook de protesten in Hong Kong, het Brexit-drama enz. Tot dusver diende het vooruitzicht op monetaire steunmaatregelen als het belangrijkste tegengif voor de politieke onzekerheid. De moeilijkheid is echter dat monetaire steun de weerstand wel verhoogt, maar geen rechtstreeks effect heeft op het virus zelf, de politieke onzekerheid. Op dit moment zien we wereldwijd nog steeds een hoog consumentenvertrouwen in combinatie met een dalend ondernemersvertrouwen. Als de consumentenuitgaven veerkrachtig blijven, is het onwaarschijnlijk dat de wereldeconomie in een recessie zal vallen. De veerkracht van huishoudens zal echter in hoge mate afhangen van de arbeidsmarkt.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We hebben een onderweging in aandelen aangebracht.

Op regioniveau zijn er geen grote wijzigingen aangebracht en houden we vast aan een overweging in de US en onderwegingen in Japan en Europa.

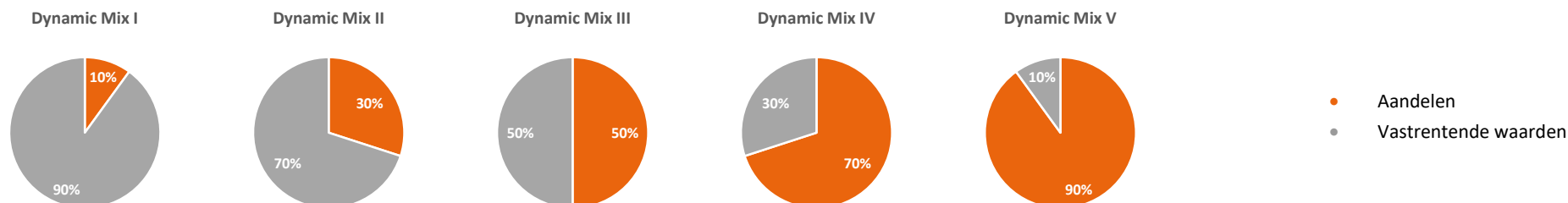
Op sectorniveau hebben we overwogen posities in de consumenten sectoren en een onderwogen posities in materialen.

Vastrentende waarden

Voor staatsobligaties hebben we onze neutrale positie in bunds gehandhaafd en zijn we overwogen treasuries.

De allocatie naar risicovollere obligaties is neutraal gebleven. Binnen deze categorie hebben we een overweging in Euro en US Investment Grade Credits, en een onderweging in Eurozone en US High Yield.

De positionering in obligaties uit emerging markets is neutraal gebleven.



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.