

Beleggers acteren voorzichtig

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 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

December was de slechtste maand voor wereldwijde aandelen sinds februari 2009. Politieke onzekerheid zoals het uitstel van de Brexit-deal en de 'gele hestjes' in Europa, het voortdurende handelsconflict tussen de VS en China, Trump die openlijk kritiek uitte op Fed voorzitter Powell en de Republikeinen en Democraten die maar geen overeenstemming bereikten over de Amerikaanse begroting, de lagere wereldwijde groeiverwachtingen deden markten geen goed en zorgde voor een vlucht naar veiligheid. Alle aandelen regio's verloren terrein waarbij de opkomende markten en Europa het nog het best deden. Ook eindigden alle sectoren in het rood. Veilige obligaties daarentegen waren in trek als gevolg van de afnemende risicobereidheid, terwijl de meer risicovolle obligaties een gemengd beeld lieten zien waarbij emerging markets het relatief goed deden en high yield bijvoorbeeld terrein verloor.

Vooruitblik

De twijfels over de wereldeconomie zijn de afgelopen maanden toegenomen. Beleggers maken zich immers zorgen over het effect van importheffingen en de monetaire beleidsnormalisatie op de wereldeconomie. Wij houden echter vast aan ons basisscenario, waarbij de groei van de wereldeconomie zal consolideren op een hoog en gezond niveau. Als politieke twistpunten geen roet in het eten gooien kunnen bedrijfsfundamentals sterk blijven en een steun vormen voor aandelen. Voor staatsobligaties zien we minder potentieel in 2019 gezien onze verwachting dat rentes geleidelijk zullen oplopen. Gezien de huidige onzekerheden kiezen we er voorlopig voor om voorzichtiger te blijven.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We hebben onze licht onderwogen positionering gehandhaafd.

Op regioniveau zijn we teruggegaan naar een lichte overweging US en hebben we de gemiddelde onderwoging Eurozone teruggebracht naar een licht onderwogen positie.

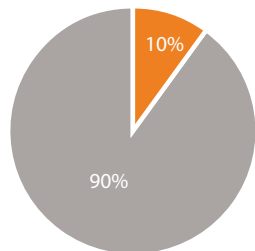
Op sectorniveau zijn er geen wijzigingen doorgevoerd.

Obligaties

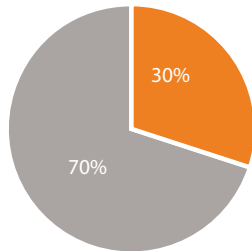
Staatsobligaties zijn opgehoogd naar licht overwogen positie.

Voor de categorie van meer risicovolle obligaties zijn we aan het begin van de maand van licht onderwogen naar neutraal gegaan om vervolgens weer een licht onderwogen positie in te nemen. Binnen deze categorie zijn we licht overwogen Euro High Yield en onderwogen US Investment Grade.

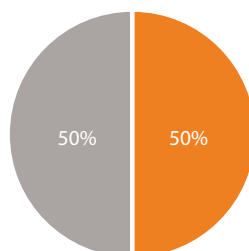
De positionering in obligaties uit opkomende landen is licht overwogen.



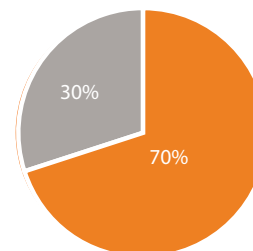
NN Dynamic Mix I



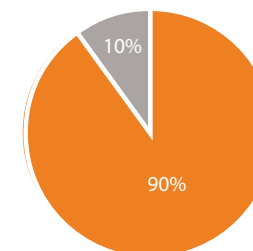
NN Dynamic Mix II



NN Dynamic Mix III



NN Dynamic Mix IV



NN 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 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. 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.