

Centrale banken doen beleggingssentiment verbeteren

Beschrijving strategie

De NN Dynamic Mix fondsen beleggen voornamelijk in gespreide portefeuilles van internationale aandelen- en vastrentende fondsen (fondsen die beleggen in aandelen of vastrentende instrumenten). De fondsen zijn beschikbaar 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 als 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

Ondanks de aanhoudende onvriendelijke handelsretoriek, verbeterde het beleggerssentiment sterk in juni. De centrale bankiers lijken immers bereid om de komende weken opnieuw tot actie over te gaan, om zo tegengas te geven tegen de negatieve effecten van de aanhoudende handelonzekerheid op de groei- en inflatieverwachtingen. Wereldwijde aandelen veerden op en veegden zo de verliezen van mei weer grotendeels uit. Op regionaal vlak klommen alle markten hoger, al bleef Japan achter bij de rest van de wereld. Op sectorvlak presteerden vooral de cyclische sectoren sterk, wat compleet tegenovergesteld was als in mei. Kwaliteitsvolle staatsobligaties zetten hun rally voort, terwijl ook risicovolle obligaties profiteerden van de zoektocht naar rendement.

Vooruitblik

Samengevat zitten de markten in een tweestrijd tussen enerzijds het risico van een verdere escalatie van het handelsconflict en anderzijds mogelijks meer steun op monetair en fiscaal vlak. Aangezien het risico bestaat dat de handelssituatie eerst slechter moet worden voordat het beter wordt of voordat het beleid meer ondersteunend wordt, is voorzichtigheid geboden. Zeker omdat de renteverlagingen van de centrale banken reeds grotendeels ingeprijsd lijken. Dit impliceert dat we momenteel neutraal zijn voor de meeste activaklassen. In de toekomst zal onze assetallocatie worden gedreven door de ontwikkelingen op het handelsvlak en de mate waarin beleidsmakers de negatieve impact van een langdurige escalatieperiode kunnen compenseren.

Acties binnen de fondsen

Aandelen

We hebben een neutrale in aandelen aangebracht.

Op regioniveau zijn er geen wijzigingen aangebracht en houden we vast aan een lichte overweging in de US en een lichte onderweging in Japan.

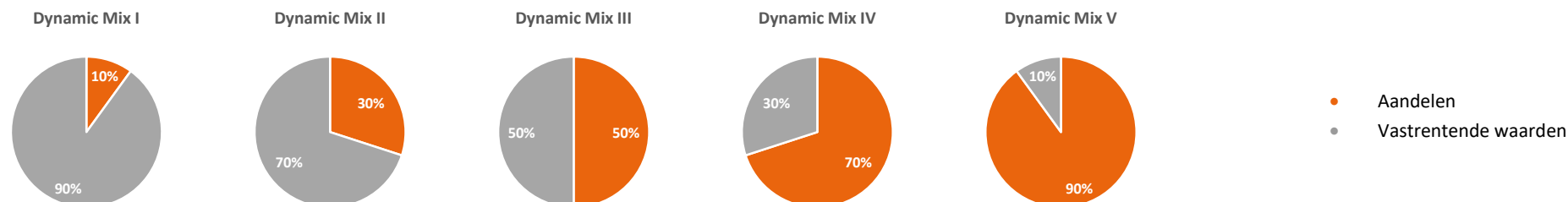
Op sectorniveau hebben we de licht overwogen positie in financials geneutraliseerd en niet-duurzame consumenten goederen opgehoogd tot licht overwogen. Ook de energie sector is opgehoogd tot licht overwogen en de overwogen positie in IT is teruggebracht tot neutraal.

Vastrentende waarden

Voor staatsobligaties hebben we onze neutrale positie gehandhaafd.

De allocatie naar risicovollere obligaties is neutraal gebleven. Binnen deze categorie hebben we een gemiddelde overweging in Euro Investment Grade Credits, terwijl we onze neutrale positie in high yield beleggingen ongewijzigd hebben gelaten.

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 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.