

NN Liability Matching Fund XL - T

ISIN code	NL0013040363
Oprichtingsdatum	november 2018
Lopende kosten	0,15%

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 31/03/2020



- Over de hele wereld hebben overheden enorme begrotingsmaatregelen genomen om de impact van de Covid-19-pandemie in te dammen.
- De combinatie van een sterke economische krimp op de korte termijn en grote onzekerheid heeft geleid tot zeer stevige koerscorrecties op de financiële markten.
- De 40-jaars swaprente daalde met 50 bpt tot 0,08

Performance

In de eerste weken van het jaar waren beleggers nog relatief optimistisch, maar dit veranderde met de snelle verspreiding van het coronavirus in februari en maart. Bijna overal volgden lockdowns die de economie op de korte termijn zeker hard zullen raken. Behalve dat is alles onzeker. Veel hangt af van hoe de pandemie zich zal ontwikkelen, hoelang de maatregelen nog duren en wat de impact zal zijn van de verschillende begrotings- en monetaire maatregelen. De combinatie van een sterke economische krimp op de korte termijn en de grote onzekerheid heeft geleid tot zeer stevige koerscorrecties. De tienjaarsrentes op Amerikaanse en Duitse staatsobligaties sloten het eerste kwartaal lager af. De Duitse rente ging relatief beperkt omlaag, omdat de Europese Centrale Bank de depositorente liever niet terugschroeft tot onder de -0,5%. De Federal Reserve verlaagde de Amerikaanse depositorente wel stevig.

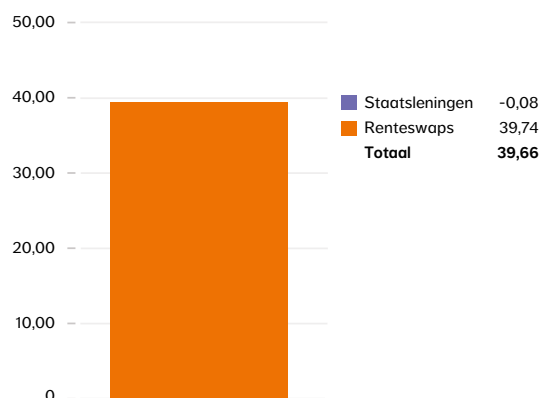
Aan het eind van het kwartaal bedroeg het beheerde vermogen EUR 2.722 miljoen en had het fonds een duratie van 39,7 jaar.

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar
NN Liability Matching Fund XL - T	20,1	20,1	46,5

Vooruitzichten

De onzekerheid over de ontwikkeling van het coronavirus en de duur van de lockdowns maken het moeilijk om de economische schade en de uiteindelijke omvang van de krimp in te schatten. Zolang we niet weten wanneer de lockdowns zullen worden opgeheven en de economieën weer kunnen gaan draaien, kunnen we weinig zeggen over wanneer het herstel zal beginnen en hoe snel het zal gaan. De economische krimp in de VS en Europa kan oplopen tot 10% of nog veel meer, afhankelijk van de ontwikkeling van het virus en de maatregelen van de overheden om de gezondheidsrisico's op de middellange termijn zo klein mogelijk te houden. Het begrotingstekort zal in de VS en de zwaarst getroffen Europese landen waarschijnlijk oplopen tot meer dan 10% van het BBP. Mede dankzij de aankopen van staatsobligaties door de centrale banken zal het snel oplopende begrotingstekort op de korte termijn waarschijnlijk echter geen financieringsproblemen veroorzaken. Dit betekent dat de rente op staatsobligaties de komende maanden waarschijnlijk laag zal blijven.

Duratiebijdrage (jaar)



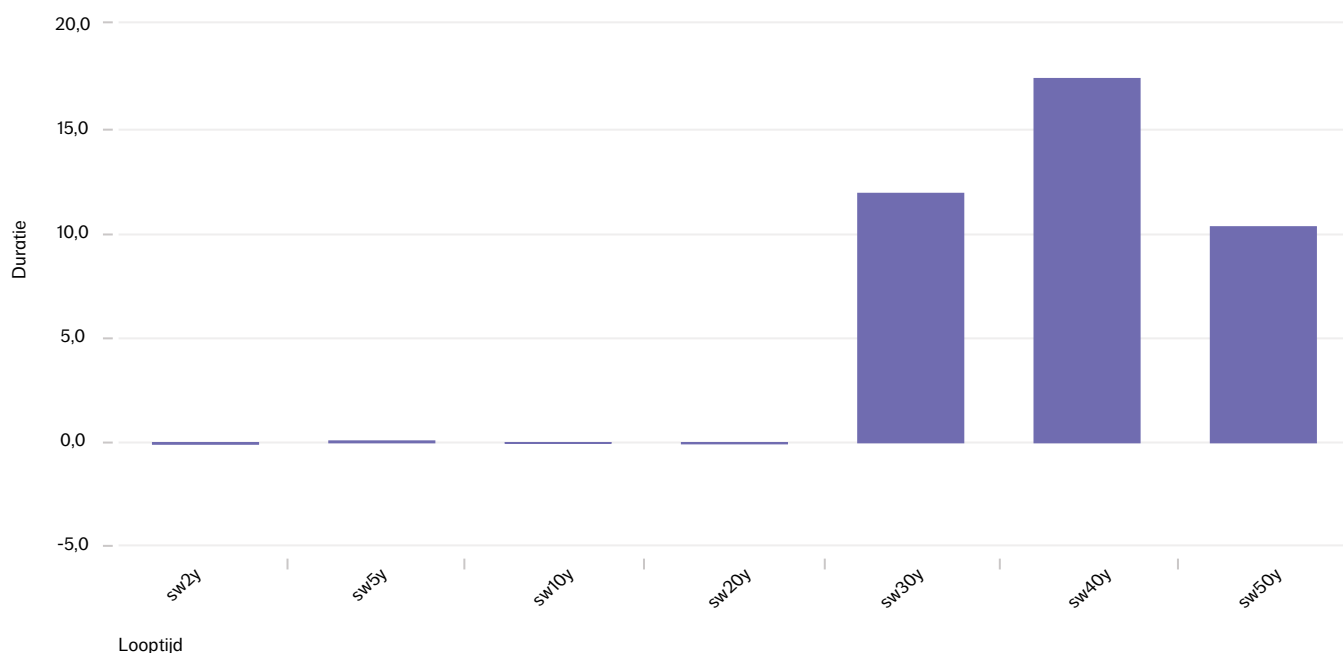
Bron: NN IP Performance Measurement Europe

Fondsbeschrijving

NN IP beheert drie Liability Matching fondsen met verschillende renterisicoprofielen (NN Liability Matching Fund M, L en XL). De drie fondsen beleggen in een combinatie van in euro luidende renteswaps, hoge kwaliteit geldmarktfondsen, hoge kwaliteit staatsobligaties en cash. Binnen de drie fondsen wordt de duratie met renteswaps en obligatiefutures verhoogd.

Het NN Liability Matching Fund M streeft naar een duratie van circa 4 jaar en L en XL van respectievelijk circa 20 en 40 jaar. De drie NN Liability Matching fondsen hebben verschillende renteprofielen die zo zijn samengesteld dat ze, in combinatie gebruikt, een zo goed mogelijke match kunnen bieden met klant-specifieke renterisicoprofielen gebaseerd op gespreide kasstromen.

Duratieprofiel



Bron: NN IP Performance Measurement Europe

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. 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. Het fonds is geregistreerd bij de AFM. Het prospectus, het supplement en de Essentiële Beleggersinformatie (EBI) (met daarin informatie inzake het fonds, 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.

Kosten

Aan beleggen zijn kosten verbonden. De beheerkosten van dit fonds bedragen 0,15% per jaar.