

NN Liability Matching Fund XL - T

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

Fonds onder de loep

Alle cijfers zijn per 31/12/2020



- Toename coronabesmettingen zorgden aan het begin van Q4 voor een negatief sentiment
- Het sentiment verbeterde naarmate het vooruitzicht op een V-vormig economisch herstel waarschijnlijker werd
- De 40-jarige EUR swap rate bleef vrijwel onveranderd en daalde tot -0,09%.

Prestaties

Het vierde kwartaal van 2020 begon wankel, toen beleggers zich zorgen maakten over de snelle toename van Covid19-zaken (vooral in Europa) en fiscale beleidsondersteuning (vooral in de VS). In november waren risicovolle activa echter getuige van een van de sterkste maanden van de afgelopen 20 jaar. De verkiezing van Biden tot president van Amerika en goed nieuws over de effectiviteit van de eerste vaccins leiden tot dit positieve sentiment. Beleggers werden minder risico avers omdat de vooruitzichten voor een V-vormig herstel van de economie in 2021 plotseling veel waarschijnlijker werden. Ondanks deze positieve ontwikkelingen zag de ECB in december nog steeds redenen om het monetaire beleid verder te versoepelen.

Tegen deze achtergrond steeg de rente op Amerikaanse 10-jarige obligaties lichtjes, van 0,68% eind september tot 0,91% eind december. De rente op Duitse 10-jaars obligaties eindigde het kwartaal een paar basispunten bijna onveranderd op -0,58%.

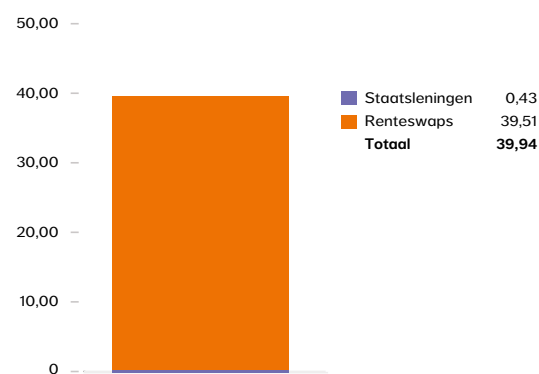
In het afgelopen kwartaal bleef de totale looptijd van het fonds ongewijzigd op 39,9 jaar per eind december en kwam de AUM van het fonds uit op € 2,945 mln.

Rendement (%) (netto)	3 mnd	lopend jaar	1 jaar
NN Liability Matching Fund XL - T	0,1	28,6	28,6

Outlook

Vaccinaties zullen positief zijn voor de economische groei, maar op korte termijn zal dat nog onzeker zijn. Enerzijds zal dit worden bepaald door hoe het virus zich ontwikkelt en de mogelijke gevolgen ervan voor lockdown-maatregelen en/of het vertrouwen van de consument en het bedrijfsleven. Anderzijds speelt de effectiviteit van het begrotings- en monetaire beleid een rol. Het beleid van de centrale banken zal op de korte termijn waarschijnlijk erg ruim blijven; verdere renteverlagingen zijn onwaarschijnlijk, maar meer kwantitatieve verruiming is mogelijk. Een groot deel van de staatsobligaties zal op de balans van de centrale bank belanden. We gaan er dan ook van uit dat de obligatierentes laag zullen blijven. De eurorentecurve zal waarschijnlijk nog 12 maanden vlak blijven. We gaan pas op de langere termijn uit van een geleidelijk steiler wordende curve, waarbij de kortlopende rentes verankerd blijven en de langlopende rentes langzaam oplopen. Staatsleningen uit de periferie van de eurozone zullen waarschijnlijk steun blijven krijgen van het PEPP-programma van de ECB.

Duratiebijdrage (jaar)



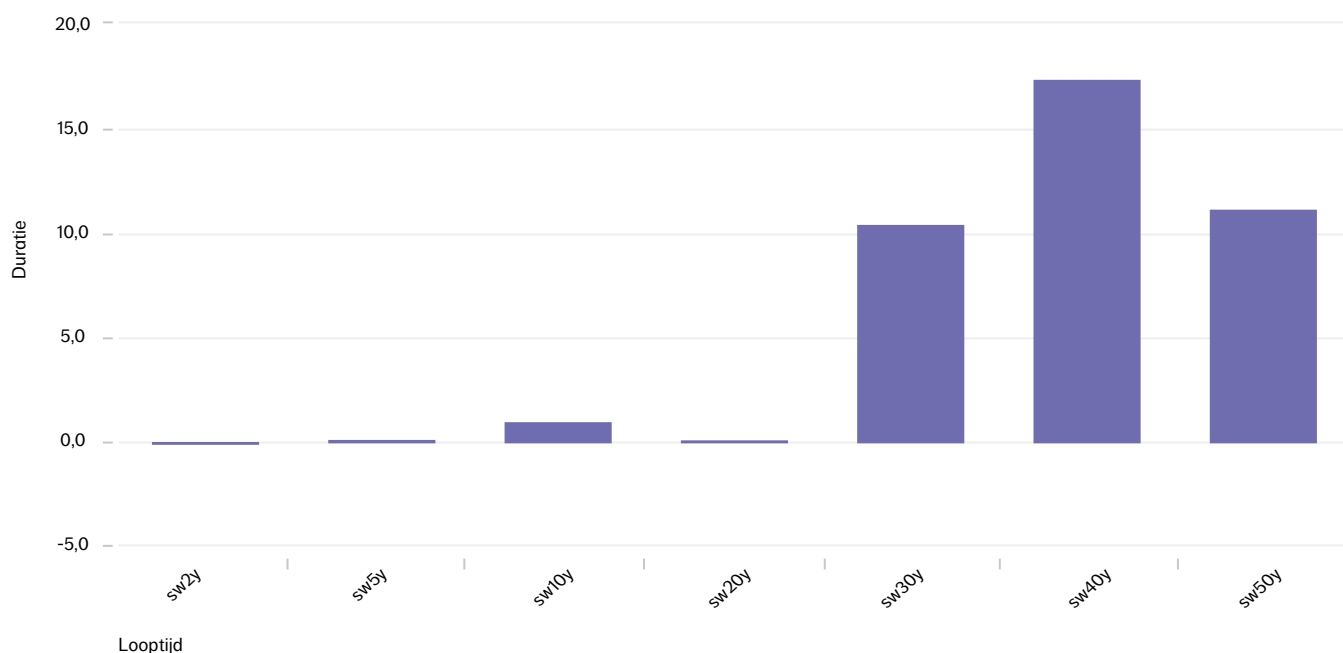
Bron: NN IP Performance Measurement Europe

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.