

Delta Lloyd Actief Mix Fonds 1

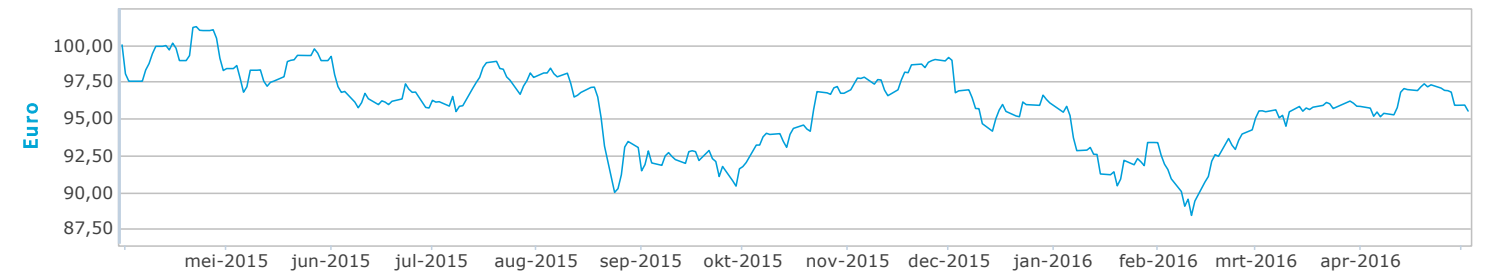
Beleggingsbeleid

Het beleggingsbeleid van de Delta Lloyd Actief Mix Fondsen is gericht op het behalen van een optimaal rendement met het fondsvermogen. De portefeuille wordt verdeeld over zakelijke en vastrentende waarden. De portefeuille manager heeft vrijheid om binnen bepaalde bandbreedtes tussen deze beide waarden te variëren in de portefeuille en een beperkt gedeelte aan te houden in cash. Binnen de categorie zakelijke waarden wordt wereldwijd gespreid belegd in fondsen die voornamelijk beleggen in aandelen van ondernemingen en vastgoed. De bandbreedte is vastgesteld op 35% - 65% van de portefeuille. Binnen de categorie vastrentende waarden wordt belegd in fondsen die voornamelijk beleggen in EMU staats- en bedrijfsleningen met een hoge kredietwaardigheid. De bandbreedte is vastgesteld op 35% - 65% van de portefeuille.

Fondskarakteristieken

Algemeen		Fondsmanager(s)
Totaal vermogen van het fonds:	€ 16,36 miljoen (per 31-12-2015)	Dinant Wansink
Valuta:	€	Ko van Nieuwenhuijzen
ISIN:	DLINT006621	Wijgert Verstoep
Spread:	Maximale positieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,10 % Maximale negatieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,10 %	Aart Vollmuller
Beschikbaarheid:	Nederland	

Fondsprestatieontwikkeling van €100,-



Rendement in EUR per 30-04-2016

	1 maand	3 maanden	YTD	1 jaar	3 jaar *	5 jaar *	10 jaar *
Delta Lloyd Actief Mix Fonds 1 **	0,07%	2,71%	-0,17%	-2,40%	7,05%	-	-
Index: maatwerk referentie index	0,30%	1,83%	-0,64%	-3,04%	7,15%	-	-

* Gemiddeld per jaar, op basis van samengestelde interest.
** Rendement inclusief dividenduitkering.

Positionering per 30-11-2023

Grootste belangen	in %	Verdeling naar soort belegging	in %
GS Enh Index Sust EQ Fund A NL-T	44,98	Equity	56,15
Sovereign Bond Fund NL-T	14,96	Fixed Income	38,89
GS EUR SusCred-T Cap EUR	8,27	Alternative	4,58
NT TR-EM CU ESG EI UC FGR-ME	7,12		
GS Green Bond-T Cap EUR	5,91		
COLLATERALIZED BOND FUND NL - T	5,32		
NT DEV REAL ESTATE ESG-IEURI	4,58		
GS Europe SusEQ-Zz Cap EUR	4,06		
NT EM LOC CRNCY GV BD IN-DEA	2,51		
GS Global HY-Zz Cap EUR	1,92		



De beleggingsfondsen van Nationale-Nederlanden zijn als beleggingsinstelling opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De op deze pagina getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door Goldman Sachs Asset Management samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. Goldman Sachs Asset Management is niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens.

Delta Lloyd Actief Mix Fonds 1

Kosten

Algemeen

Lopende kosten:	0,55 % (2015)
	Bij beleggen in het Persoonlijk Pensioen Plan hanteren wij een vaste vergoeding van 0,55%. In deze vaste vergoeding zijn de totale kosten die Delta Lloyd Asset Management en Delta Lloyd Levensverzekering, in rekening brengt voor het beheer van de beleggingsfondsen en de Lifecycles, opgenomen.
Jaarlijkse beheervergoeding:	0,55 %

Dividend

Algemeen

Dividend uitkerend	Nee
--------------------	-----

Verantwoord beleggen

De beleggingen in dit fonds voldoen aan de eisen gesteld door PRI, Global Compact en de Controversial Weapons Radar.

Beleid & Vooruitzichten

De verslagperiode is van 1 januari t/m 31 maart 2016

Rendement

Het fonds behaalde in het eerste kwartaal een rendement na kosten van -0,2% (aandelenklasse A). Hiermee bleef het fonds 0,7% voor op de samengestelde benchmark (37% MSCI World Index/4% MSCI Emerging Markets Index/6% MSCI Europe Index/8% FTSE EPRA NAREIT Developed Index/20% iBoxx Sovereign and Subsovereign Index/8.5% iBoxx Corporates/6% iBoxx Collateralized Index/6.5% iBoxx Sub-sovereign Index/4% Barclays EM Local Currency Liquid Government Index). Aandelenklasse B liet een rendement zien van 0,0%. De tactische allocatiekeuze leverde een negatieve bijdrage, terwijl de fondsenselectie een positieve bijdrage opleverde aan het relatieve rendement ten opzichte van de benchmark. Een tijdelijke onderwogen positie in liquiditeiten heeft geleid tot een voordeel in het relatieve rendement van het fonds.

Terugblik

Het eerste kwartaal van 2016 begon teleurstellend voor aandelenbeleggers. Een half jaar oude neerwaartse koerstrend zette in de eerste anderhalve maand versterkt door. De maximale daling vanaf jaareinde 2015 bedroeg bijna 13% in lokale valuta. De bezorgdheid onder beleggers sloeg toe na teleurstellende economische activiteitscijfers en dalende grondstofprijzen. Daarna keerden de negatieve trends. Sussende woorden van de Federal Reserve, de Amerikaanse Centrale Bank, zorgden voor koersherstel, terwijl de stimulerende acties van de Europese Centrale Bank en de Bank of Japan minder positief werden ontvangen op de aandelenmarkten. Een groot deel van de eerdere koersverliezen werd goed gemaakt. Over het kwartaal resulteerde een koersdaling van de wereldwijde aandelenindex van 2% gemeten in lokale valuta en 5% gemeten in euro's. De Duitse tienjaarsrente maakte eenzelfde beweging als in de eerste maanden van 2015 met een daling van 0,63% naar 0,15%. De euro versterkte omdat de Fed een minder strakke monetaire politiek voerde dan verwacht was.

De overwogen positie in aandelen en liquiditeiten tegenover een extra onderwogen positie in obligaties resulteerde in een negatieve bijdrage voor de tactische allocatie van het fonds in de eerste weken van 2016. In de maand februari was het fonds grotendeels neutraal aandelen gepositioneerd. Per einde van de maand februari hebben we een tactische onderwogen positie in aandelen geïmplementeerd, gedreven door negatieve sentimentsverwachtingen. Deze laatste positie heeft nog niet geresulteerd in een positieve bijdrage. In de fondskeuzes compenseerden de aandelenfondsen het negatieve selectie-effect van de obligatiefondsen en indirect vastgoed. Dit kwam met name door de goede prestaties van het Delta Lloyd Institutioneel Blue Return Fund.

Vooruitzichten

De wereldwijde economische groei lijkt gedurende het komende half- tot anderhalf jaar te vertragen. De groei zal naar onze verwachting teleurstellen vergeleken met de actuele consensus en flink onder het historische gemiddelde uitkomen. Vanwege lage productiviteitsgroei en aantrekkende loongroei kan inflatie ontstaan. Dat zou voor de FED aanleiding kunnen vormen om de rente verder te verhogen. De ECB is juist geneigd verder te stimuleren, maar zal eerst de impact van de in maart aangekondigde maatregelen afwachten. We zien wereldwijd weinig bereidheid - maar ook weinig mogelijkheid - voor het voeren van additioneel effectief stimuleringsbeleid.

Op basis van deze visie vormt een neutrale weging in aandelen ons uitgangspunt. Hiernaast houden we een overwogen positie in liquiditeiten aan tegenover een onderwogen positie in obligaties. Deze is gebaseerd op onze verwachting dat rente en inflatieverwachtingen op termijn zullen normaliseren, al is dit op een permanent lager niveau dan voorheen. Wij verwachten dat de volatiele omgeving leidt tot situaties waarin financiële markten tijdelijk positief of negatief overdrijven. Hier zullen we in ons tactisch beleid actief op sturen; zo hanteerden we aan het eind van het verslagkwartaal een tijdelijk onderwogen positie in aandelen.

delta lloyd

De beleggingsfondsen van Nationale-Nederlanden zijn als beleggingsinstelling opgenomen in het register dat wordt gehouden door de Autoriteit Financiële Markten. De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst. De op deze pagina getoonde performanceoverzichten zijn met zorg door **Goldman Sachs Asset Management** samengesteld. Aan deze informatie kunnen geen rechten worden ontleend. **Goldman Sachs Asset Management** is niet aansprakelijk voor schade van welke aard ook die het gevolg is van onjuiste dan wel onvolledige gegevens.