

Delta Lloyd Index Mixfonds Neutraal

Beleggingsbeleid

Het fonds kent een mooie balans tussen risico en rendement. De basis van de portefeuille wordt gevormd door obligaties, terwijl het grootste deel wordt ingevuld door aandelen en onroerend goed. Door deze verdeling kan geprofiteerd worden van koersstijgingen op de beurs die op langere termijn kunnen worden bereikt. Het risico bij een tegenvallende beurs wordt echter deels beperkt door de obligatiebasis van de portefeuille.

Fondskarakteristieken

Algemeen		Fondsmanager(s)
Totaal vermogen van het fonds:	€ 370,02 miljoen (per 31-05-2017)	Dinant Wansink
Valuta:	€	Wijger Verstoep
ISIN:	DLINT006675	Aart Vollmuller
Spread:	Maximale positieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,10 % Maximale negatieve afwijking t.o.v. de intrinsieke waarde: 0,10 %	
Beschikbaarheid:	Nederland	

Fondsprestatieontwikkeling van €100,-



Rendement in EUR

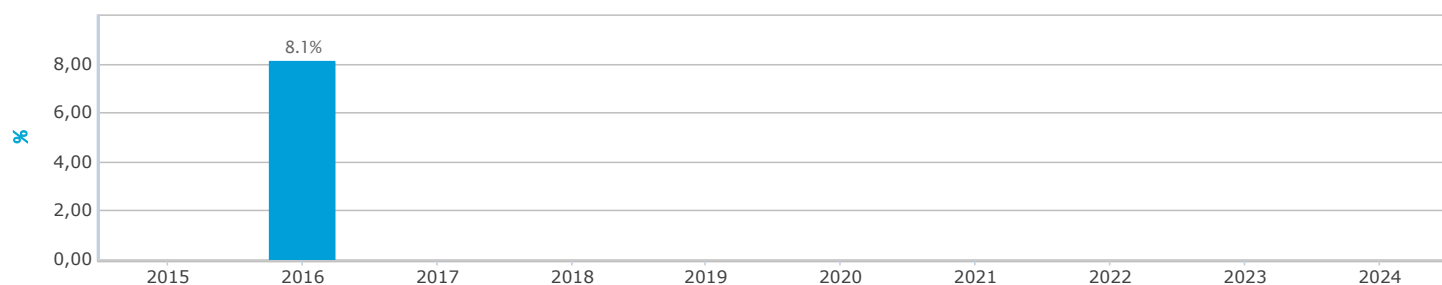
per 30-06-2017

	1 maand	3 maanden	YTD	1 jaar	3 jaar *	5 jaar *	10 jaar *
Delta Lloyd Index Mixfonds Neutraal **	-	-	-	-	-	-	-

* Gemiddeld per jaar, op basis van samengestelde interest.

** Rendement inclusief dividenduitkering.

Historische Rendementen per 30-06-2017



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.

Delta Lloyd Index Mixfonds Neutraal

Positionering

per 31-05-2017

Grootste belangen	in %	Verdeling naar soort belegging	in %
Delta Lloyd Equity Sustainable Glob Fnd	52,42	Equity	67,33
BlackRock Custom Euro Non-Sov Bond Idx	14,44	Fixed Income	32,67
BlackRock Euro Sov Bond Index	14,23		
Delta Lloyd Global Property Index Fund	9,89		
Northern Trust EMK Cust Esg Eq IX EUR C	5,02		
Spdr Barclays Em Mrkt Local Bond	4,00		

Kosten

Algemeen

Lopende kosten:	0,23 % (2015)
	Voor dit fonds wordt een vaste all-in fee gehanteerd van 0,23% op jaarbasis.

Dividend

Algemeen

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

Beleid & Vooruitzichten

De verslagperiode is van 1 april t/m 30 juni 2017

Per 1 juni 2017 zijn de fondsen Delta Lloyd Indexmix Fonds Defensief, Neutraal en Offensief omgezet in een combinatie van het Delta Lloyd Index Rendement Fonds en het Delta Lloyd Index Obligatie Fonds.

Rendement

Het Delta Lloyd Indexmix Fonds Neutraal behaalde in het tweede kwartaal van 2017 een negatief rendement na kosten van -0.7%. Het fonds bleef daarmee licht achter op de benchmark (52,5% MSCI World Index/5% MSCI Emerging Markets Index/10% FTSE EPRA NAREIT Developed Super Liquid Index/14,25% Barclays Euro Treasury Index/14,25% Customized Barclays Euro Aggregate ex Treasury Index/4% Barclays EM Local Currency Liquid Government Index), die een rendement behaalde van -0.4%.

Terugblik

Het tweede kwartaal leverde over het algemeen goede cijfers op over de wereldwijde economische groei. Met name in de verschillende landen van de eurozone verbeterden de indicatoren voor het vertrouwen onder consumenten en bedrijven verder. Mogelijk dat vergroot vertrouwen in Franse politiek in het bijzonder en in verdere Europese integratie (plus de voordelen daarvan) in het bijzonder daaraan heeft bijgedragen. In de Verenigde Staten verbeterden de economische cijfers in het tweede kwartaal, nadat ze in het tweede kwartaal achterbleven. De inflatie bleef volatiel. In de VS kwam de inflatie in juni voor de derde maand op rij onder de verwachtingen uit; de kerninflatie daalde van 1,5% naar 1,4%. Sectorontwikkelingen zoals telefoontarieven, medicijnprijzen en huren waren daar wellicht meer de oorzaak achter dan macro-economische tendensen.

Het rendement op obligaties luidend in EUR in het tweede kwartaal was licht positief. De rente op 10-jaars Duitse staatsobligaties steeg met 12 basispunten, met een verandering in de laatste week van 21 basispunten. Naar onze mening was de impliciet volatiliteit op de obligatiemarkten dusdanig laag, dat beleggers maar een kleine zetje nodig hadden voor zo'n grote verandering. Die kwam er in een week waarin Draghi van de ECB aangaf dat de inflatiecijfers slechts tijdelijk teneenvallend laag zouden uitkomen, waarop beleggers speculeerden dat verkrapping van het monetaire beleid mogelijk is.

Het tweede kwartaal was een zwak kwartaal voor aandelen. De MSCI World Index voor aandelen gemeten in euro's, daalde met -2.5%. Voor een belangrijk gedeelte kwam dit door de appreciatie van de euro. Tegenover de Amerikaanse dollar werd er een stijging met bijna 7% genoteerd; dit had onder meer te maken met de al aangehaalde speech van de voorzitter van de ECB Draghi.

Vooruitzichten

De consensusvoorspelling is dat de wereldeconomie tot 2019 met gemiddeld 3,7% gaat groeien, hoger dan het historische gemiddelde. Het verrassingseffect zal naar onze verwachting beperkt blijven. Het herstel in de Amerikaanse economie houdt langer aan dan normaal, maar is ook minder sterk. Daardoor bestaat er minder gevaar voor een recessie. De groei in de eurozone schatten we hoger in: de herstelfase begon hier pas in 2013, na de eurocrisis. De grootste verbetering van de wereldeconomie komt op het conto van grondstofexporteurs, maar de extra impuls vanuit die hoek zal in de komende kwartalen verminderen. De inflatie is in de afgelopen maanden lager uitgevallen dan verwacht. Dat heeft te maken met beperkte gevoeligheid van de loongroei voor de afnemende werkloosheid, maar ook met tijdelijke factoren. Op termijn verwachten we dat de inflatie per saldo langzaam zal oplopen, waarbij de inflatie in de eurozone pas in de loop van 2019 boven de bovengrens van de ECB-doelstelling van 2% zou kunnen uitkomen. Het wordt steeds duidelijker dat een aantal Centrale Banken de opkoop van obligaties wil verminderen of de portefeuille wil afbouwen. Dit zal zorgen voor minder vraag naar obligaties, een lagere koers en hogere rentestanden. We verwachten bovendien geen verdere verrassingen op het vlak van economische activiteit. De eurozone beschouwen we als de regio met de beste groeikansen.

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.