



Maandbericht: februari 2017

Profiel

DoubleDividend Management B.V. (DoubleDividend) is een onafhankelijke vermogensbeheerder en specialist in verantwoord beleggen. De beleggingsportefeuille wordt in overleg op maat samengesteld, afhankelijk van de doelstelling, beleggingshorizon en risicoprofiel. Hierbij wordt gebruik gemaakt van zowel fondsen beheerd door DoubleDividend als fondsen van derden. DoubleDividend belegt voornamelijk voor vermogende particulieren, verenigingen en stichtingen en staat onder volledig toezicht van de AFM en DNB.

DoubleDividend belegt volgens de volgende filosofie:

- ✓ Duurzaamheid levert een positieve bijdrage aan het risico *en* rendement.
- ✓ Beleggen doe je voor de lange termijn.
- ✓ We beleggen met overtuiging en alleen in kwaliteit.
- ✓ We streven naar een realistisch rendement, met aandacht voor risico.
- ✓ Risico is het permanente verlies van kapitaal en niet de beweeglijkheid op korte termijn.
- ✓ Wij zijn betrokken bij de klant en beleggen zelf in de fondsen beheerd door DoubleDividend.

Rendementen vermogensbeheer

Het meest defensieve profiel presteerde met een rendement van 1,6% het minst goed en het meest offensieve profiel was met een rendement van 4,3% het beste jongetje van de klas over de maand februari. Alle geselecteerde beleggingsfondsen behaalden positieve rendementen waarbij aandelen en vastgoed het veel beter deden dan obligaties. Het rendement van microfinanciering was nog niet binnen dus de werkelijke cijfers kunnen iets afwijken.

Marktinformatie*

Aandelen	Feb	2017
MSCI World	4,5%	4,5%
DJ Sustainability	4,8%	4,6%
S&P 500	5,7%	5,3%
Euro Stoxx 600	3,1%	2,8%

Obligaties	Feb	2017
Europa**	1,0%	-0,4%

Vastgoed	Feb	2017
EPRA index	4,5%	1,1%

Rentes		
10j Rente NL	0,48%	
10j Rente VS	2,39%	

Valuta	Feb	2017
EUR/USD	-2,1%	0,6%

Overig (in USD)	Feb	2017
Goud	3,1%	8,8%
Olie (Brent)	-0,2%	-2,2%

*Betreft total return rendementen in euro's, de prijsveranderingen van goud en olie zijn berekend in US dollars.

** Barclays European Aggregate Index

Marktontwikkelingen

De wereldwijde aandelenmarkt kende een zeer sterke maand waardoor de kleine verliezen in januari ruimschoots werden goedge maakt. Per saldo steeg de MSCI Index met 4,5%, vergelijkbaar met de stijging van vastgoed. De rente daalde licht waardoor ook obligaties een plusje wisten te realiseren.

De markt werd vooral gedreven door sterke bedrijfscijfers en de verwachting dat Trump de belastingen zal verlagen, flink gaat investeren in infrastructuur en de regels voor banken zal versoepelen. Het feit dat de schuldenproblematiek van Griekenland weer terug op de agenda is en het ernaar uitziet dat Yellen binnenkort de rente verder gaat verhogen kon de euforische stemming niet bederven.

Rendementen vermogensbeheer

Alle beleggingsprofielen behaalden in februari positieve rendementen. Het meest defensieve profiel, met 85% belegd in obligaties, behaalde met een plus van 1,6% het minst goede rendement. Het meest offensieve profiel behaalde het beste rendement en staat voor het jaar op een plus van 4,1%. De netto rendementen, dus na fondskosten en kosten vermogensbeheer, van de verschillende risicoprofielen worden in onderstaande tabel weergegeven. Overigens behaalden alle geselecteerde beleggingsfondsen afgelopen maand positieve rendementen.

Tabel: Netto rendementen verschillende risicoprofielen*

	defensief	gematigd defensief	neutraal	offensief	zeer offensief
februari	1,6%	2,2%	2,8%	3,5%	4,3%
2017	1,0%	1,7%	2,5%	3,3%	4,1%

De rendementen zijn berekend op basis van de strategische asset allocatie, dus zonder rekening te houden met afwijkingen tov de norm, een belegd vermogen van EUR 1m en na alle kosten.

* De waarde van uw beleggingen kan fluctueren. In het verleden behaalde resultaten bieden geen garantie voor de toekomst

Tactische asset allocatie

Ieder beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar de beleggingscategorieën aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (de Autoriteit Financiële Markten) en voornamelijk gebaseerd op historische risico's en rendementen.

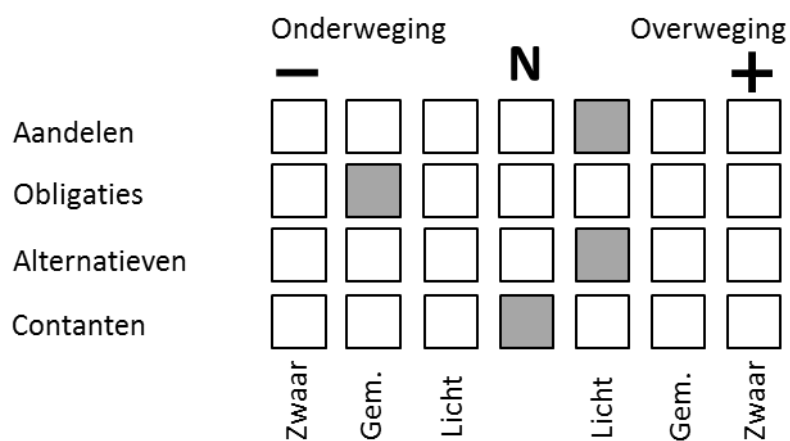
Tabel: Beleggingsprofielen & Strategische asset allocatie

Beleggingscategorie/Profiel	defensief	gematigd defensief	neutraal	offensief	zeer offensief
Aandelen	10%	25%	40%	60%	80%
Obligaties	85%	65%	45%	25%	10%
Alternatieven	5%	10%	15%	15%	10%
Liquiditeiten	0%	0%	0%	0%	0%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%

Binnen de bandbreedtes kan ingespeeld worden op de actuele marktomstandigheden. Dit noemen we de tactische asset allocatie. Afgelopen maand hebben we geen wijzingen aangebracht. We blijven net als in januari ondanks de sterke rendementen (licht) overwogen in aandelen en vastgoedaandelen ten koste van obligaties.

Een verder oplopende rente zien we als het belangrijkste risico voor de financiële markten en de verschillende beleggingscategorieën. Daarnaast is het politieke risico terug op de agenda nu Trump is gekozen en verschillende verkiezingen in Europa voor de deur staan. Het risico is per saldo dus iets is toegenomen.

Tactische asset allocatie



Bron: DoubleDividend Management B.V.

Het DoubleDividend Team