

# Vermogensbeheer

## Maandbericht september 2018



### 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 primair gebruik gemaakt van fondsen beheerd door DoubleDividend. 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

Alle beleggingsprofielen behaalden afgelopen maand licht negatieve rendementen. Het meest defensieve profiel behaalde een rendement van -0,2%, terwijl het meest offensieve profiel 0,5% moest prijsgeven. Het DD Equity behaalde in september een kleine plus (+0,1%), maar dit werd teniet gedaan door het DD Income Fund (-0,1%) en DD Property Fund (-2,8%). Voor heel 2018 staat alleen het meest defensieve profiel op een klein verlies. Het meest offensieve profiel doet het dit jaar het beste met een rendement van 7,2% voornamelijk als gevolg van de sterk gestegen aandelenkoersen.

### Marktinformatie\*

Aandelen	Sep	2018
MSCI World	0,7%	9,0%
S&P 500	0,4%	14,4%
Euro Stoxx 600	0,3%	1,4%

### Obligaties

Europa**	-0,3%	-0,5%
----------	-------	-------

### Vastgoed

EPRA Index	-3,0%	0,9%
------------	-------	------

### Rentes

10j Rente NL	0,58%	
10j Rente VS	3,06%	

### Valuta

EUR/USD	0,0%	-3,3%
---------	------	-------

### Overig (in USD)

Goud	-0,9%	-8,6%
Olie (Brent)	6,8%	23,7%

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

\*\* Barclays European Aggregate Index

Tabel: netto rendementen verschillende risicoprofielen\*

	2012	2013	2014	2015	2016	2017	2018 t/m sep	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-0,8%	3,3%	24,8%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	1,0%	5,1%	40,0%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	3,0%	7,1%	58,3%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	5,2%	9,3%	82,4%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	7,2%	10,9%	101,0%

De rendementen op basis van de tactische allocatie met een belegd vermogen tot EUR 1 miljoen na alle kosten

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

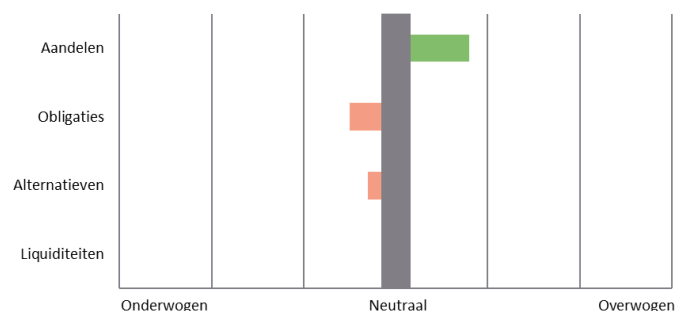
### Tactische asset allocatie

Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar 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: profielen en strategische allocatie

	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%
<b>Totaal</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>	<b>100%</b>

Binnen de bandbreedtes kan ingespeeld worden op de actuele marktomstandigheden. Dit noemen we de tactische asset allocatie. In september hebben we hierin geen wijzingen aangebracht. We blijven iets overwogen in aandelen ten gunste van obligaties en microfinanciering.



### Het DoubleDividend Team