

Vermogensbeheer

Maandbericht januari 2019



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 in januari positieve rendementen. De wereldwijde aandelen- en vastgoedmarkten gingen het nieuwe jaar voortvarend van start na een lastig 2018. De obligatiemarkten deelden mee in de euforie op de wereldwijde financiële markten. Zowel de rente als risico-opslagen daalden over een breed front met hogere obligatiekoersen tot gevolg.

Het meest defensieve profiel verloor vorig jaar nog flink maar dikte in januari met 3,6% aan voornamelijk als gevolg van de gestegen obligatiekoersen. Het zeer offensieve profiel profiteerde het meeste van de euforische stemming op de beurzen en sloot de maand af met een plus van 7,1%. Alle beleggingsfondsen van DoubleDividend sloten januari af met een plus.

Marktinformatie*

Aandelen	Jan	2019
MSCI World	7,4%	7,4%
S&P 500	8,0%	8,0%
Euro Stoxx 600	6,4%	6,4%
Obligaties		
Europa**	0,7%	0,7%
Vastgoed		
EPRA Index	10,4%	10,4%
Rentes		
10j Rente NL	0,25%	
10j Rente VS	2,63%	
Valuta		
EUR/USD	-0,2%	-0,2%
Overig (in USD)		
Goud	3,0%	3,0%
Olie (Brent)	15,0%	15,0%

*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	2019 t/m jan	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	3,6%	3,2%	24,6%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	4,8%	4,8%	39,7%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	5,3%	5,3%	37,7%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	6,0%	8,7%	80,8%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	7,1%	10,2%	98,6%

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

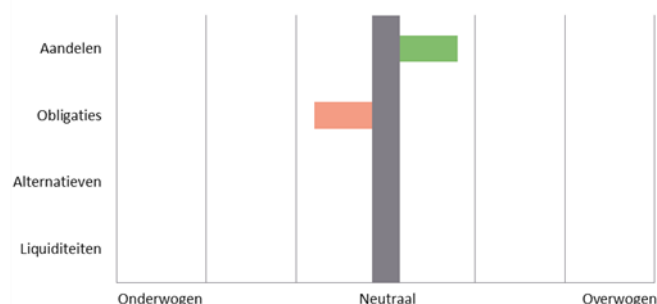
Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (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%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%

Binnen de bandbreedtes kan ingespeeld worden op de actuele marktomstandigheden. Dit noemen we de tactische asset allocatie. We zijn al geruime tijd licht overwogen aandelen ten koste van obligaties. De onzekerheden in de markt zijn weliswaar toegenomen maar tegelijkertijd zijn de waarderingen aantrekkelijk. Markten zijn op korte termijn moeilijk te voorspellen, maar voor de lange termijn zijn de fundamentele vooruitzichten goed en bij de huidige winstgevendheid van bedrijven zijn aandelen aantrekkelijk gewaardeerd. Ook vastgoed is redelijk aantrekkelijk gewaardeerd in historisch perspectief. Voor obligaties zijn de vooruitzichten vanwege de lage rente iets minder dan gemiddeld.

Tactische allocatie



Het DoubleDividend Team