

# Vermogensbeheer

## Maandbericht februari 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

Net als in januari behaalden alle beleggingsprofielen de afgelopen maand positieve rendementen. De aandelenmarkten profiteerden van goede (jaar)cijfers en de hoop op een goed handelsverdrag tussen de VS en China. Ook de risicovollere obligaties profiteerden van het positieve sentiment op de beurzen. Hoewel de rente licht steeg, daalden de risicopremies. Vastgoed deed in februari een klein stapje terug na een stijging van zo'n 10% in januari.

Het meest defensieve profiel liet ondanks de beperkte blootstelling naar aandelen een plus noteren van 1,6%. Het meest offensieve profiel presteerde met een stijging van 2,4% het beste en staat voor het jaar alweer op een plus van 9,6%.

### Marktinformatie\*

Aandelen	Feb	2019
MSCI World	3,8%	11,5%
S&P 500	3,8%	12,2%
Euro Stoxx 600	4,2%	10,8%
<b>Obligaties</b>		
Europa**	-0,1%	0,9%
<b>Vastgoed</b>		
EPRA Index	-1,2%	9,0%
<b>Rentes</b>		
10j Rente NL	0,29%	
10j Rente VS	2,72%	
<b>Valuta</b>		
EUR/USD	-0,7%	-0,8%
<b>Overig (in USD)</b>		
Goud	-0,6%	2,4%
Olie (Brent)	6,7%	22,7%

\*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	2019 t/m feb	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	5,3%	3,3%	26,6%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	6,5%	5,0%	42,0%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	7,3%	6,4%	60,9%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	8,4%	9,0%	84,9%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	9,6%	10,4%	103,4%

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

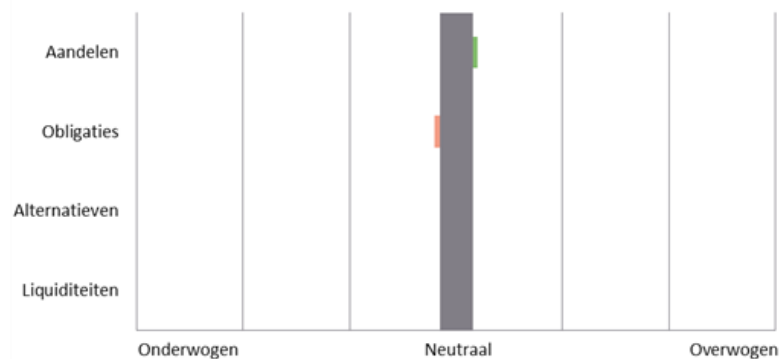
Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (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 februari hebben we de overwogen positie van aandelen verder teruggebracht en zijn we nog maar zeer licht overwogen ten koste van obligaties. Aandelen hebben op de lange termijn weliswaar de beste vooruitzichten maar gezien de recente sterke stijging van de koersen en de toegenomen risico's zijn we iets voorzichtiger. Voor obligaties zijn de vooruitzichten vanwege de lage rente iets minder dan gemiddeld, maar is het risico ook lager.

### Tactische allocatie



### Het DoubleDividend Team