

# Vermogensbeheer

## Maandbericht augustus 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 risicoprofielen, behalve het meest offensieve profiel, behaalden in augustus positieve rendementen, voornamelijk als gevolg van de sterk opgelopen koersen van obligaties. Aandelen leverden iets in, maar vastgoed sloot de maand positief af.

De rendementen voor de verschillende profielen lagen tussen de -0,1% voor het meest offensieve profiel tot 1,6% voor het meest defensieve profiel. Het neutrale risicoprofiel behaalde in augustus een rendement van 0,8% waardoor het rendement voor het jaar is opgelopen naar 17,3%. Het meest offensieve profiel stond maandultimo augustus op een rendement in 2019 van 20,2%.

### Marktinformatie\*

| Aandelen               | Aug    | 2019  |
|------------------------|--------|-------|
| MSCI World             | -1,0%  | 19,5% |
| S&P 500                | -0,3%  | 23,3% |
| Euro Stoxx 600         | -1,3%  | 16,0% |
| <b>Obligaties</b>      |        |       |
| Wereldwijd**           | 1,9%   | 9,0%  |
| <b>Vastgoed</b>        |        |       |
| EPRA Index             | 3,3%   | 13,6% |
| <b>Rentes</b>          |        |       |
| 10j Rente Dui          | -0,55% |       |
| 10j Rente VS           | 1,50%  |       |
| <b>Valuta</b>          |        |       |
| EUR/USD                | -0,8%  | -4,2% |
| <b>Overig (in USD)</b> |        |       |
| Goud                   | 7,5%   | 18,5% |
| Olie (Brent)           | -7,3%  | 12,3% |

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

\*\* Barclays Global Aggregate Index

**Tabel: netto rendementen verschillende risicoprofielen\***

|                    | 2012  | 2013 | 2014  | 2015  | 2016 | 2017 | 2018  | 2019<br>t/m aug | Gemiddeld<br>per jaar* | Totaal |
|--------------------|-------|------|-------|-------|------|------|-------|-----------------|------------------------|--------|
| Defensief          | 8,8%  | 1,3% | 7,4%  | -1,3% | 4,7% | 2,8% | -4,4% | 15,3%           | 4,3%                   | 38,6%  |
| Gematigd defensief | 10,1% | 3,2% | 10,0% | 1,5%  | 5,4% | 3,6% | -3,7% | 16,5%           | 5,9%                   | 55,3%  |
| Neutraal           | 12,2% | 5,7% | 11,1% | 4,9%  | 6,4% | 4,6% | -2,7% | 17,3%           | 7,2%                   | 71,2%  |
| Offensief          | 13,9% | 8,3% | 14,8% | 7,9%  | 7,3% | 5,8% | -1,7% | 19,0%           | 9,7%                   | 102,8% |
| Zeer offensief     | 15,4% | 9,6% | 16,7% | 10,1% | 8,5% | 6,4% | -1,1% | 20,2%           | 11,0%                  | 123,1% |

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

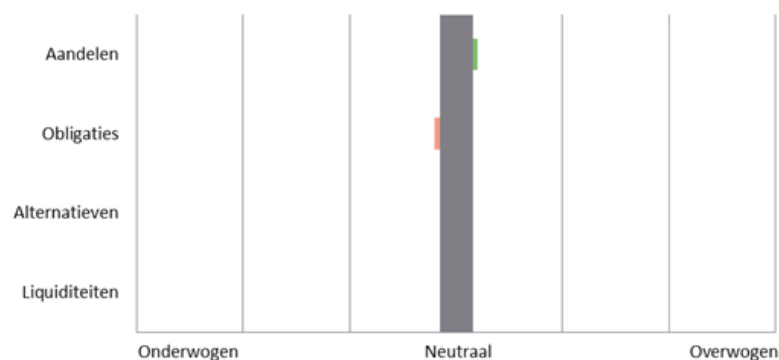
Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM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

**Tabel: profielen en strategische allocatie**

|               | defensief   | gematigd<br>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 het begin van het jaar waren we overwogen aandelen maar dit hebben we in twee stapjes teruggebracht. Op dit moment hebben we aandelen nog maar zeer licht overwogen ten koste van obligaties. Aandelen hebben op de lange termijn de beste vooruitzichten maar gezien de recente sterke stijging van de koersen en de toegenomen risico's op bijvoorbeeld een economische terugslag zijn we iets voorzichtiger. Voor obligaties zijn de vooruitzichten vanwege de lage rente minder dan gemiddeld, maar is het risico ook lager.

### Tactische allocatie



### Het DoubleDividend Team