

Vermogensbeheer

Maandbericht januari 2020



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

De financiële markten kenden een prima start van het nieuwe jaar ondanks de uitbraak en onzekerheden rondom het coronavirus. Zowel het DD Equity Fund als het DD Income Fund wisten de maand positief af te sluiten met een rendement van 0,7%, respectievelijk 1,9%. Het DD Property Fund begon het jaar wat minder vanwege koersdalingen van winkelbeleggers en sloot de maand af met een verlies van 1,6%.

De rendementen voor de verschillende profielen lagen in januari tussen de 1,6% voor het meest defensieve profiel en 0,3% voor het meest offensieve profiel. Het neutrale risicoprofiel behaalde in januari een rendement van 0,9%.

Marktinformatie*

Aandelen	Jan	2020
MSCI World	0,7%	0,7%
S&P 500	1,3%	1,3%
Euro Stoxx 600	-1,2%	-1,2%
Obligaties		
Wereldwijd**	2,0%	2,0%
Vastgoed		
EPRA Index	1,7%	1,7%
Rentes		
10j Rente Dui	-0,44%	
10j Rente VS	1,51%	
Valuta		
EUR/USD	-1,1%	-1,1%
Overig (in USD)		
Goud	4,7%	4,7%
Olie (Brent)	-11,9%	-11,9%

*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	2020 tm januari	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	17,7%	1,6%	4,6%	43,9%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	1,2%	6,2%	62,8%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	0,9%	7,9%	85,4%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	0,7%	10,0%	116,5%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	0,3%	11,5%	140,6%

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

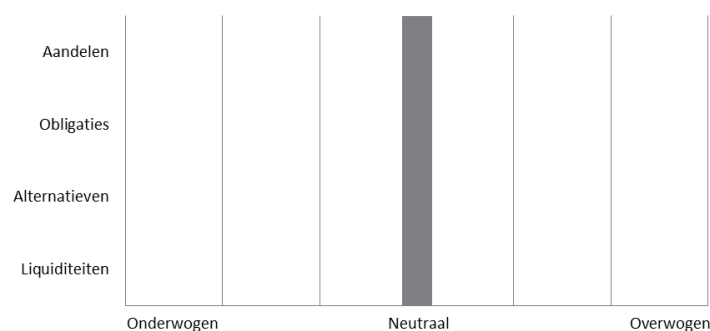
Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (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. In het begin van 2019 waren we overwogen aandelen, maar dit hebben we in twee stapjes teruggebracht. Op dit moment hebben we geen overweging meer naar aandelen en is de tactische allocatie gelijk aan de strategische allocatie. Aandelen hebben op de lange termijn de beste vooruitzichten, maar gezien de recente sterke stijging van de koersen en de risico's van bijvoorbeeld een economische groeivertraging of een exponentiele stijging van het aantal mensen met het coronavirus 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