

Vermogensbeheer

Maandbericht februari 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 onzekerheden rondom het coronavirus hielden de markten in februari volledig in haar greep met sterk dalende aandelenkoersen tot gevolg. De laatste cijfers uit China laten zien dat deze virusuitbraak verregaande economische consequenties heeft, iets wat op andere plekken in de wereld niet anders zal zijn. Voor een uitgebreide toelichting verwijzen we graag naar het maandbericht van het DD Equity Fund.

Alle fondsen lieten een daling zien maar vooral het DD Equity Fund en het DD Property Fund deden een flinke stap terug met dalingen van respectievelijk 4,8% en 7,6%. Het DD Income Fund deed het met een daling van 0,9% nog redelijk. De rendementen voor de verschillende profielen lagen in februari tussen de -1,6% voor het meest defensieve profiel tot -5,4% voor het meest offensieve profiel.

Marktinformatie*

Aandelen	Feb	2020
MSCI World	-7,6%	-7,0%
S&P 500	-7,5%	-6,4%
Euro Stoxx 600	-8,3%	-9,4%
Obligaties		
Wereldwijd**	0,3%	2,3%
Vastgoed		
EPRA Index	-7,5%	-5,9%
Rentes		
10j Rente Dui	-0,61%	
10j Rente VS	1,15%	
Valuta		
EUR/USD	-0,6%	-1,7%
Overig (in USD)		
Goud	-0,2%	4,5%
Olie (Brent)	-13,1%	-23,5%

*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 februari	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	17,7%	-0,1%	4,3%	41,5%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	-1,3%	5,8%	58,7%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	-2,6%	7,4%	79,0%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	-3,6%	9,3%	107,2%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	-5,1%	10,6%	127,6%

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

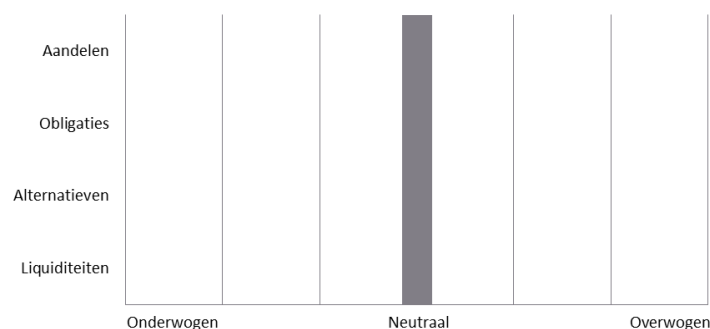
Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (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. 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 voorzigtiger. Voor obligaties zijn de vooruitzichten vanwege de lage rente minder dan gemiddeld, maar is het risico ook lager.

Tactische allocatie



Het DoubleDividend Team