

# Vermogensbeheer

## Maandbericht maart 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

Maart stond net als februari volledig in het teken van de coronacrisis. Overheden kiezen wereldwijd voor een (gedeeltelijke) *lockdown* waardoor het openbare leven stil komt te staan en een recessie onvermijdelijk lijkt. Hoe diep de economische krimp gaat worden is onbekend, maar de financiële markten nemen hierop in ieder geval een voorschot. De koersen van aandelen, obligaties en vastgoed stonden in maart fors onder druk. Voor meer achtergrondinformatie verwijzen we graag naar de maandberichten van de DD-fondsen.

Alle fondsen lieten een flinke daling zien. Het DD Equity Fund daalde met 8,2%, het DD Income Fund met 11,5% en het DD Property Fund moest zelfs 23,9% inleveren. De rendementen voor de verschillende profielen lagen in maart rond de -11,5% waarbij er nauwelijks onderscheid was tussen de profielen.

### Marktinformatie\*

Aandelen	Mrt	2020
MSCI World	-13,1%	-19,2%
S&P 500	-12,1%	-17,7%
Euro Stoxx 600	-14,4%	-22,5%
<b>Obligaties</b>		
Wereldwijd**	-3,4%	-1,1%
<b>Vastgoed</b>		
EPRA Index	-21,3%	-25,9%
<b>Rentes</b>		
10j Rente Dui	-0,47%	
10j Rente VS	0,67%	
<b>Valuta</b>		
EUR/USD	0,0%	-1,6%
<b>Overig (in USD)</b>		
Goud	-0,5%	3,9%
Olie (Brent)	-55,0%	-65,5%

\*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 maart	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	17,7%	-11,8%	2,7%	24,8%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	-13,1%	4,1%	39,8%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	-14,3%	5,7%	57,5%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	-14,6%	7,6%	83,7%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	-15,8%	8,9%	101,9%

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

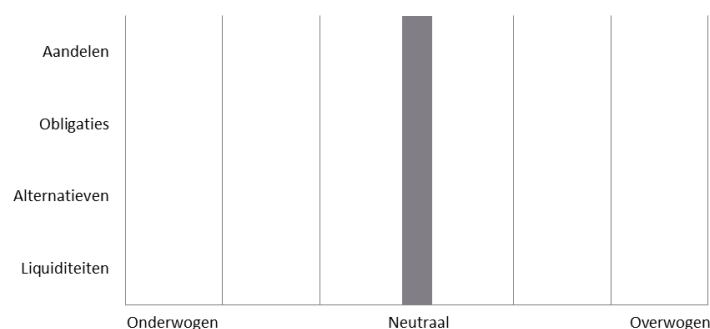
Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (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%
<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. 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 risico's van bijvoorbeeld een economische groeivertraging als gevolg van 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