

Vermogensbeheer

Maandbericht mei 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 aandelenmarkten wisten het positieve sentiment van april vast te houden. Zowel Europese als Amerikaanse aandelen sloten de maand af met een plus van iets meer dan 3%. Ook de obligatiemarkten eindigden in het groen, vooral gedreven door het herstel van opkomende markten en de meer risicovolle obligaties. Vastgoed houdt vooralsnog last van het negatieve sentiment en sloot de maand af met een klein verlies. De rendementen van de DD-fondsen waren min of meer in lijn met de markt.

De rendementen voor de verschillende profielen lagen in mei tussen de 1,6% voor het meest offensieve profiel tot 1,9% voor het meest defensieve profiel. Het neutrale profiel behaalde een rendement van 1,7% maar staat voor heel 2020 nog op een verlies van 7,2%.

Marktinformatie*

Aandelen	Mei	2020
MSCI World	3,2%	-7,4%
S&P 500	3,2%	-4,2%
Euro Stoxx 600	3,5%	-14,4%
Obligaties		
Wereldwijd**	0,2%	0,3%
Vastgoed		
EPRA Global	-1,7%	-22,8%
Rentes		
10j Rente Dui	-0,45%	
10j Rente VS	0,65%	
Valuta		
EUR/USD	1,3%	-1,0%
Overig (in USD)		
Goud	2,6%	14,0%
Olie (Brent)	39,8%	-46,5%

*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 mei	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	17,7%	-5,0%	3,6%	34,5%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	-6,1%	5,0%	51,0%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	-7,2%	6,6%	70,6%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	-7,0%	8,6%	99,8%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	-8,1%	9,8%	120,3%

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

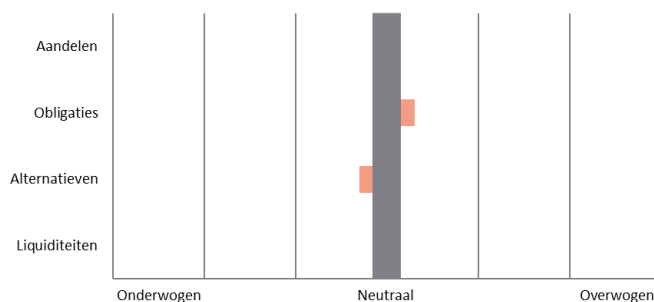
Elk beleggingsprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard beleggingsprofielen (zonder bandbreedtes) weer. De classificaties van risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (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. Sinds eind mei hebben we een lichte overweging naar obligaties ten koste van alternatieven (vastgoed). Hoewel de vooruitzichten voor obligaties vanwege de lage rente minder dan gemiddeld zijn, is het risico ook lager. Voor vastgoed geldt dat de waardering aantrekkelijk is, maar de risico's zijn toegenomen als gevolg van het coronavirus. 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 en houden we een ruime kaspositie aan in het DD Equity Fund.

Tactische allocatie



Het DoubleDividend Team