

## Korte update – 30 mei 2022

Er zijn genoeg redenen voor beleggers om zich zorgen te maken: hoge inflatiecijfers, energieprijsschokken, een oorlog in Oekraïne, aanhoudende lockdowns in China en centrale banken die inzetten op renteverhogingen net nu de economie begint te sputteren. Als gevolg van deze onzekerheden hebben de financiële markten dit jaar een behoorlijke correctie laten zien. Echter, dit soort correcties zijn van alle tijden en benadrukt weer eens dat beleggen iets is voor de lange termijn. DoubleDividend is van mening dat de tussentijdse beweeglijkheid op de beurzen juist ook weer kansen biedt. Daarnaast is het van belang bij je beleggingsfilosofie te blijven en het beleggingsproces consistent en consequent uit te voeren.

DoubleDividend wil met haar beleggingen een brug slaan tussen financieel en maatschappelijk rendement, waarbij een balans wordt gezocht tussen risico, rendement en impact. Juist voor duurzame beleggers zoals DoubleDividend komen ondernemingen in bepaalde sectoren zoals olie- en gas, grondstoffen, wapens en tabak niet door het beleggingsproces of worden zelfs uitgesloten. Deze sectoren doen het juist nu goed op de financiële markten. Echter, de vraag is wat interessante thema's zijn voor de lange termijn. Hoofdthema's in de beleggingsportefeuilles van DoubleDividend zijn digitalisering, innovatie, gezondheidszorg en de energietransitie. Dit zijn thema's die profiteren van trendmatige groei en zijn dus minder afhankelijk van economische cycli. Wij beleggen vooral in ondernemingen met sterke bedrijfsmodellen, hoge marges en een sterke balans. Deze ondernemingen kennen goede lange termijn groeiperspectieven en zijn beter beschermd tegen de gevolgen van de huidige uitdagingen zoals een hoge inflatie en klimaatverandering.

Ondanks de gestegen rendementsverwachting van obligaties heeft DoubleDividend de tactische allocatie (nog) niet aangepast. Dit betekent dat obligaties worden onderwogen ten gunste van aandelen. Aandelen zijn beter beschermd tegen inflatie en bieden vanwege de gedaalde koersen een goed instapmoment voor de lange termijn belegger. Vanwege de gedaalde koersen van zowel aandelen als obligaties zijn defensievere risicoprofielen weer interessanter geworden, ook voor beleggers met een kortere beleggingshorizon.