

Maandbericht oktober 2020

Profiel

DoubleDividend Management B.V. is een onafhankelijke specialist op het gebied van verantwoord beleggen en biedt vermogensbeheer op maat. De beleggingsportefeuille wordt in overleg samengesteld, afhankelijk van de doelstelling, beleggingshorizon en risicoprofiel. Hierbij wordt in beginsel gebruik gemaakt van beleggingsfondsen 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- rendementsprofiel.
- 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 tussentijdse beweeglijkheid.
- Wij zijn betrokken bij de klant en beleggen zelf in de beleggingsfondsen beheerd door DoubleDividend.

Rendementen vermogensbeheer

De wereldwijde aandelen- en vastgoedmarkten stonden in oktober, ondanks de overwegend positieve kwartaalcijfers, onder druk. Naast de Amerikaanse presidentsverkiezingen waren beleggers vooral in de ban van de tweede coronagolf. Obligaties zorgden de afgelopen maand voor een lichtpuntje, maar erg uitbundig waren de rendementen niet. De rendementen voor de verschillende risicoprofielen lagen in oktober tussen de 0% voor het meest defensieve profiel tot -1,7% voor het meest offensieve profiel. Het neutrale risicoprofiel behaalde een rendement van -0,8% en staat voor het jaar op een verlies van 3,6%.

Marktinformatie*	Okt	2020
Aandelen		
MSCI World	-2,4%	-5,0%
S&P 500	-2,0%	-0,9%
Euro Stoxx 600	-5,1%	-15,6%
Obligaties		
Wereldwijd*	0,8%	3,6%
Vastgoed		
EPRA Global	-2,6%	-24,9%
Rentes		
10j rente Duitsland	-0,63%	
10j rente VS	0,88%	
Valuta		
EUR/USD	-0,6%	3,9%
Overig (in USD)		
Goud	-0,4%	23,8%
Olie (Brent)	-8,5%	-43,2%

* 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 t/m okt	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	8,8%	1,3%	7,4%	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	17,7%	-1,6%	3,8%	39,4%
Gematigd defensief	10,1%	3,2%	10,0%	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	-2,6%	5,2%	56,6%
Neutraal	12,2%	5,7%	11,1%	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	-3,6%	6,7%	77,1%
Offensief	13,9%	8,3%	14,8%	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	-3,1%	8,7%	108,4%
Zeer offensief	15,4%	9,6%	16,7%	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	-4,0%	9,9%	130,2%

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 risicoprofiel kent een strategische allocatie met bandbreedtes naar aandelen, obligaties en alternatieven. Onderstaande tabel geeft een overzicht van de vijf verschillende standaard risicoprofielen (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 2020 hebben we een lichte overweging naar obligaties ten koste van alternatieven. Hoewel de vooruitzichten voor obligaties vanwege de lage rente minder dan gemiddeld zijn, is het risico ook lager. Voor alternatieven geldt dat voor vastgoed 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) blijven we voorzichtig.

Tactische asset allocatie

