

Vermogensbeheer

Maandbericht maart 2026

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 financiële situatie, rendementsdoelstelling, beleggingshorizon, risicobereidheid en duurzaamheidsvoorkeuren. 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 financiële markten stonden in maart volledig in het teken van het conflict in het Midden-Oosten, met stijgende energieprijzen, hogere rentes en toenemende onzekerheid tot gevolg. Economen en centrale banken waarschuwen voor een aanzienlijke opwaartse druk op de inflatie.

De rendementen voor de verschillende risicoprofielen lagen in maart tussen de -3,0% voor het defensieve risicoprofiel tot -4,7% voor het meest offensieve risicoprofiel. Het neutrale risicoprofiel behaalde afgelopen maand een rendement van -3,8% en staat voor het jaar op een verlies van 5,1%.

Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Op de website van DoubleDividend Management B.V. (doubledividend.nl) kunt u relevante informatie vinden waaronder de consumentenbrief en het Essentiële-informatiedocument en het prospectus van een fonds beheerd door DoubleDividend. DoubleDividend Management B.V. staat onder toezicht van de Autoriteit Financiële Markten. De gegeven rendementen zijn niet gecontroleerd door een accountant.

Marktinformatie*	Mrt	2026
Aandelen		
MSCI World	-4,1%	-1,7%
S&P 500	-2,7%	-2,7%
Euro Stoxx 600	-7,5%	-0,8%
Obligaties		
Wereldwijd**	-2,5%	-0,6%
Vastgoed		
EPRA Global	-7,0%	2,8%
Infrastructuur		
Renewable Energy	2,3%	12,9%
Rentes		
10j rente Duitsland	3,00%	
10j rente VS	4,32%	
Valuta		
EUR/USD	-2,2%	-1,6%
Overig (in USD)		
Goud	-11,6%	8,1%
Olie (Brent)	63,3%	94,5%

* Betreft totaalrendementen in euro's; de prijsveranderingen van goud en olie zijn berekend in US dollars.

** Barclays Global Aggregate Index.

Markontwikkelingen

De financiële markten werden in maart gedomineerd door oplopende geopolitieke spanningen in het Midden-Oosten, na de aanval van de Verenigde Staten en Israël op Iran. Deze ontwikkelingen hadden directe impact op de markten, met name via een sterke stijging van de olieprijs. Een vat Brent steeg maar liefst 63% in maart waardoor de stijging voor het jaar is opgelopen tot bijna 95%. Hierdoor liepen de inflatieverwachtingen opnieuw op, wat beleggers deed anticiperen op een minder ruim monetair beleid.

Als gevolg hiervan stegen de rentes wereldwijd over een breed front. In Europa was de beweging het meest uitgesproken, waarbij vooral de middellange en lange rentes fors opliepen. De markt houdt inmiddels rekening met een verandering in het beleid van centrale banken, waaronder de Europese Centrale Bank.

De combinatie van hogere rentes, stijgende energieprijzen en toenemende onzekerheid zorgde voor meer volatiliteit op de aandelenmarkten. Rentegevoelige sectoren, zoals vastgoed, stonden onder druk, terwijl energie-gerelateerde bedrijven juist profiteerden van de hogere olieprijs.

Op de obligatiemarkten leidde de rentestijging tot dalende koersen, terwijl risicopremies op bedrijfsobligaties en zwakkere staatsleningen opliepen. Amerikaanse obligaties hielden relatief beter stand, mede dankzij de sterkere dollar en de positie van de Verenigde Staten als energieproducent.

Per saldo kenmerkte maart zich door een omslag naar een onzekerder marktomgeving, waarin inflatie, rente en geopolitiek opnieuw centraal staan. Tegelijkertijd zorgt de toegenomen volatiliteit voor nieuwe kansen, met name in sectoren die profiteren van structurele trends zoals de energietransitie en investeringen in infrastructuur.

Vooruitblik

De wereldeconomie en financiële markten bevinden zich momenteel in een fase van sterk verhoogde onzekerheid. Enerzijds blijft de onderliggende economische groei robuust en tonen veel bedrijven nog steeds gezonde resultaten. Anderzijds neemt de onzekerheid toe rond de structurele impact van AI, politieke verschuivingen, geopolitieke spanningen en klimaatontwikkelingen. Markten proberen deze complexiteit te verwerken, wat zich vertaalt in verhoogde volatiliteit.

Tegelijkertijd verschuiven percepties over potentiële winnaars en verliezers snel. In dit klimaat lijkt sentiment soms een grotere rol te spelen dan fundamentele bedrijfscijfers. Een lange beleggingshorizon en actieve risicobeheersing zijn daarom cruciaal. Daarnaast blijft een evenwichtige spreiding over beleggingscategorieën, regio's en sectoren van groot belang om risico's te mitigeren en kansen te benutten.

Tabel: netto rendementen verschillende risicoprofielen*

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 tm mrt	Gemiddeld per jaar*	Totaal
Defensief	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	17,7%	3,9%	5,4%	-19,6%	11,3%	10,7%	2,2%	-2,6%	3,0%	52,9%
Gematigd defensief	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	4,2%	8,0%	-21,0%	13,4%	12,0%	2,3%	-3,8%	4,2%	79,0%
Neutraal	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	4,5%	11,2%	-22,5%	15,6%	13,3%	2,5%	-5,1%	5,4%	111,0%
Offensief	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	6,4%	14,7%	-24,5%	18,3%	15,0%	2,6%	-6,6%	6,9%	158,1%
Zeer offensief	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	7,6%	18,6%	-26,2%	20,0%	16,3%	2,5%	-7,7%	8,0%	198,0%

* Getoonde rendementen zijn op basis van de tactische allocatie met een belegd vermogen tot EUR 1 miljoen en na alle kosten. Berekening op basis geometrisch Gemiddelde 2012 - maart 2026 voor de vermogensbeheer risicoprofielen.

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 de risicoprofielen zijn ingegeven door de AFM (de Autoriteit Financiële Markten) en zijn voornamelijk gebaseerd op historische risico's en rendementen.

Tabel: risicoprofielen en strategische allocatie

RISICOPROFIELEN	defensief	gematigd defensief	neutraal	offensief	zeer offensief
Aandelen	22%	33%	47%	65%	80%
Obligaties	73%	61%	45%	25%	10%
Alternatieven	5%	6%	8%	10%	10%
Liquiditeiten	0%	0%	0%	0%	0%
Totaal	100%	100%	100%	100%	100%

Bron: DoubleDividend Management B.V.

Binnen de bandbreedtes kan ingespeeld worden op de actuele marktomstandigheden. Dit noemen we de tactische asset allocatie. Op dit moment zijn aandelen nog licht overwogen ten opzichte van obligaties. Aandelen bieden de beste kansen voor de lange termijn. De weging voor alternatieven is gelijk aan de normweging. Hoewel de waardering erg laag is, zijn de risico's ook toegenomen vanwege de hogere rentelasten van deze kapitaalintensieve categorie.

Tactische asset allocatie

