

# Vermogensbeheer

## Maandbericht april 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 lieten in april een krachtig herstel zien, gedreven door afnemende geopolitieke spanningen na het staakt-het-vuren tussen de Verenigde Staten en Iran en solide bedrijfsresultaten. Vooral aandelenmarkten herstelden over een breed front, terwijl obligaties dichtbij huis bleven.

De rendementen voor de verschillende risicoprofielen lagen in april tussen de 3,1% voor het defensieve risicoprofiel tot 8,9% voor het meest offensieve risicoprofiel. Het neutrale risicoprofiel behaalde afgelopen maand een rendement van 5,9% en staat voor het jaar op 0,6%.

Marktinformatie*	Apr	2026
<b>Aandelen</b>		
MSCI World	7,6%	5,8%
S&P 500	8,7%	5,8%
Euro Stoxx 600	5,6%	4,7%
<b>Obligaties</b>		
Wereldwijd**	0,5%	-0,2%
<b>Vastgoed</b>		
EPRA Global	6,6%	9,6%
<b>Infrastructuur</b>		
Renewable Energy	3,6%	17,0%
<b>Rentes</b>		
10j rente Duitsland	3,04%	
10j rente VS	4,37%	
<b>Valuta</b>		
EUR/USD	1,5%	-0,1%
<b>Overig (in USD)</b>		
Goud	-1,1%	6,9%
Olie (Brent)	-3,7%	87,4%

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

\*\* Barclays Global Aggregate Index.

Deze informatie biedt onvoldoende basis voor een beleggingsbeslissing. Op de website van DoubleDividend Management B.V. ([doubledividend.nl](https://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.

## Markontwikkelingen

De financiële markten herstelden in april sterk, mede dankzij de wapenstilstand tussen Iran en de Verenigde Staten en solide bedrijfsresultaten. De wereldwijde MSCI Index steeg afgelopen maand met 7,6% en de Euro Stoxx 600 met 5,6%. De olieprijs daalde aanvankelijk, maar liep later in de maand weer op tot boven de 100 dollar als gevolg van twijfels of er op korte termijn een duurzaam vredesbestand komt. De kapitaalmarktrentes stegen per saldo licht als gevolg van inflatieangst.

De combinatie van hoge energieprijzen en geopolitieke spanningen vergroot de risico's voor de wereldeconomie. In de eurozone groeide de economie in het eerste kwartaal van 2026 slechts met 0,1%, terwijl de inflatie opliep tot 3%. De VS presteerden relatief beter met circa 2% groei, maar ook daar bleef de ontwikkeling achter bij de verwachtingen. Dit spanningsveld tussen matige groei en aanhoudende inflatie bemoeilijkt het beleid van centrale banken. Zowel de Federal Reserve als de Europese Centrale Bank hielden de rente in april ongewijzigd, terwijl het verdere beleid onzeker blijft.

## 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 apr	Gemiddeld per jaar*	Totaal
<b>Defensief</b>	-1,3%	4,7%	2,8%	-4,4%	17,7%	3,9%	5,4%	-19,6%	11,3%	10,7%	2,2%	0,5%	<b>3,2%</b>	<b>57,7%</b>
<b>Gematigd defensief</b>	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	4,2%	8,0%	-21,0%	13,4%	12,0%	2,3%	0,5%	<b>4,5%</b>	<b>86,9%</b>
<b>Neutraal</b>	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	4,5%	11,2%	-22,5%	15,6%	13,3%	2,5%	0,6%	<b>5,8%</b>	<b>123,6%</b>
<b>Offensief</b>	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	6,4%	14,7%	-24,5%	18,3%	15,0%	2,6%	0,6%	<b>7,4%</b>	<b>178,1%</b>
<b>Zeer offensief</b>	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	7,6%	18,6%	-26,2%	20,0%	16,3%	2,5%	0,5%	<b>8,6%</b>	<b>224,5%</b>

\* 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 - april 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

