

Vermogensbeheer

Maandbericht mei 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 aandelenmarkten kenden een sterke maand, gesteund door beter dan verwachte bedrijfsresultaten en een daling van de olieprijs. Technologiebedrijven behoorden opnieuw tot de sterkste stijgers. Ook de obligatiemarkten, vastgoed en infrastructuur wisten te profiteren van het positieve sentiment.

De rendementen voor de verschillende risicoprofielen lagen in mei tussen de 2,4% voor het defensieve risicoprofiel tot 5,6% voor het meest offensieve risicoprofiel. Het neutrale risicoprofiel behaalde afgelopen maand een rendement van 4,0% en staat voor het jaar op 4,6%.

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*	Mei	2026
Aandelen		
MSCI World	5,1%	11,2%
S&P 500	5,8%	11,9%
Euro Stoxx 600	3,2%	8,0%
Obligaties		
Wereldwijd**	1,1%	0,9%
Vastgoed		
EPRA Global	-0,2%	9,4%
Infrastructuur		
Renewable Energy	1,8%	19,1%
Rentes		
10j rente Duitsland	2,94%	
10j rente VS	4,44%	
Valuta		
EUR/USD	-0,6%	-0,7%
Overig (in USD)		
Goud	-1,7%	5,1%
Olie (Brent)	-19,3%	51,3%

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

** Barclays Global Aggregate Index.

Marktontwikkelingen

De financiële markten kenden een sterke maand. Aandelen profiteerden van beter dan verwachte bedrijfsresultaten en een verdere daling van de olieprijs terwijl de geopolitieke spanningen terzijde werden geschoven. Vooral technologiebedrijven behoorden opnieuw tot de sterkste stijgers. De aanhoudende investeringen in digitalisering, cloudinfrastructuur en kunstmatige intelligentie blijven de winstgroei van veel technologiebedrijven ondersteunen.

De MSCI World Index steeg afgelopen maand met 5,1% en eindigde daarmee op het hoogste punt ooit. Europese aandelen bleven iets achter, maar lieten met een stijging van 3,2% voor de Euro Stoxx 600 eveneens een solide rendement zien. De sterke bedrijfsresultaten bevestigen dat veel ondernemingen ondanks een gematigde economische groei hun winstgevendheid goed op peil weten te houden.

Ook obligatiemarkten kenden een goede maand. Hoewel de inflatie in veel economieën nog boven de doelstelling van centrale banken ligt, daalden de markttrentes in Europa licht. In combinatie met een verdere afname van de risicopremies op bedrijfsobligaties, ondersteund door een verbeterd marktsentiment en solide bedrijfsresultaten, leidde dit tot positieve rendementen op obligaties. De Bloomberg Aggregate Index, een brede obligatie-index die de prestaties meet van in euro luidende investment grade obligaties, steeg afgelopen maand met 1,1% waardoor het rendement voor het jaar ook weer positief is (+0,9%).

Tegelijkertijd blijft het beleggingsklimaat gekenmerkt door onzekerheden. De economische groei laat in veel regio's tekenen van vertraging zien, terwijl de inflatie hardnekkiger blijkt dan eerder werd verwacht. Centrale banken staan daardoor voor de uitdaging om prijsstabiliteit te waarborgen zonder de economische groei onnodig af te remmen. Daarnaast blijven geopolitieke spanningen en handelsconflicten een bron van volatiliteit op de financiële markten.

Ook de verschillen in waardering tussen sectoren en individuele ondernemingen zijn aanzienlijk. Dat creëert enerzijds aantrekkelijke beleggingskansen, maar vergroot anderzijds de risico's van een te eenzijdige positionering. In een dergelijke omgeving blijven discipline, een zorgvuldige selectie van beleggingen en een langetermijnvisie essentieel. Een goed gespreide portefeuille vormt daarbij de basis om risico's te beheersen en tegelijkertijd te profiteren van de kansen die zich in de markt blijven voordoen.

Tabel: netto rendementen verschillende risicoprofielen*

	2015	2016	2017	2018	2019	2020	2021	2022	2023	2024	2025	2026 tm mei	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%	2,9%	3,4%	61,6%
Gematigd defensief	1,5%	5,4%	3,6%	-3,7%	20,6%	4,2%	8,0%	-21,0%	13,4%	12,0%	2,3%	3,7%	4,7%	92,8%
Neutraal	4,9%	6,4%	4,6%	-2,7%	22,7%	4,5%	11,2%	-22,5%	15,6%	13,3%	2,5%	4,6%	6,0%	132,5%
Offensief	7,9%	7,3%	5,8%	-1,7%	26,1%	6,4%	14,7%	-24,5%	18,3%	15,0%	2,6%	5,6%	7,7%	192,0%
Zeer offensief	10,1%	8,5%	6,4%	-1,1%	29,3%	7,6%	18,6%	-26,2%	20,0%	16,3%	2,5%	6,2%	8,9%	242,8%

* 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 - mei 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

