

Active Asset Allocation Portfolio

Beleggen op de lange termijn

Portfolio update – Q3 2019

Markt ontwikkelingen

Onzekerheid domineerde de financiële markten: de handelsoorlog, een overwachte drone aanval in het Midden-Oosten en Brexit. Een aantal indicatoren met enige voorspellende waarde voor de economische groei zijn momenteel niet erg rooskleurig. Dit zijn indicatoren die aangeven wat productiemangers van plan zijn te doen. Als zij lage verwachtingen hebben, dan zal deze indicator op een lager niveau uitkomen. Dit volgt dan vaak door een lagere economische groei. Een tijdige reactie van centrale banken moet een al te grote afzwakking van de economie voorkomen.

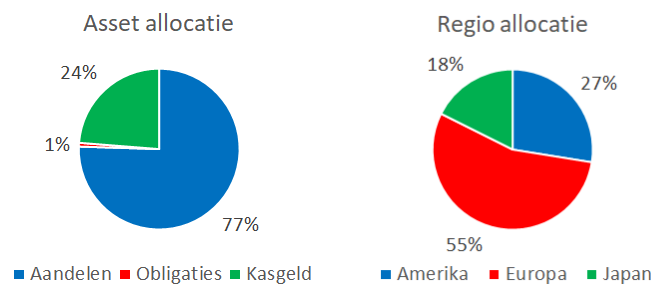
Portefeuille samenstelling

De portefeuille is afgelopen kwartaal grotendeels ongewijzigd gebleven. De portefeuille blijft een forse positie in kasgeld houden, waardoor het fonds beschermd is tegen grote koersdalingen. Het zou een mooie kans bieden de portefeuille weer op te bouwen. De positie in staatsobligaties is afgebouwd tot bijna 0% op een heel goed moment: rentes raakten een historisch dieptepunt aan. Hieruit blijkt maar weer dat het de beleggingsstrategie op waarderingen en momentum goed uit heeft gepakt.

Portfolio rendement

Het fonds rendeerd in het afgelopen kwartaal naar verwachting 3,3%, dat is een half procent slechter dan de benchmark die voor 50% uit aandelen (iShares MSCI World) en 50% uit Europese staatsobligaties bestaat (iShares Core Government Bonds). Ongeveer 0,7% van het rendement was afkomstig uit de duurzame component van de strategie. Er waren dit kwartaal geen optie posities.

Portfolio samenstelling



Rendementen

| | Juli | Augustus | September | Oktober | November | December | Jaar | Risico |
|-----------------------------------|-------|----------|-----------|---------|----------|----------|-------|--------|
| Mix 50% aandelen/ 50% obligaties* | 2.1% | 0.3% | 1.3% | | | | 3.8% | 0.9% |
| Active Asset Allocation Fund | 0.7% | -0.2% | 2.9% | | | | 3.3% | 1.6% |
| Verskil | -1.4% | -0.5% | 1.6% | | | | -0.5% | 0.7% |

* de benchmark is 50% iShares MSCI World en 50% iShares core euro government bonds

Let op! U belegt buiten AFM-toezicht. Geen vergunning- en prospectusplicht voor deze activiteit.



Koers:
10,33

Management fee:
0,96%
(niet in de rendementen)

Minimum belegging:
EUR 100.000,=

Dividend beleid:
De portefeuille keert geen
dividend uit

Mogelijkheid tot toe-/uittreden:
maandelijks

Valuta:
EUR

[Deze portefeuille wordt
aangestuurd vanaf een privé
rekening bij Interactive
Brokers.]