# DEFENSIEVE PORTEFEUILLE

**Beheerders: Stephen Hendriks en Karel Mercx**

### Waarom beleggen in de Defensieve portefeuille?

1. Een absoluut positief rendement op middellange termijn in elk beursklimaat.
2. Een rendement dat hoger is dan de spaarrente plus inflatie.

### Uitgangspunten beheer portefeuille:

- Aantal posities: 10-30.
- Geen restricties voor beleggingen: aandelen, obligaties, kasgeld, edelmetalen en opties zijn allemaal toegestaan.
- Geen regionale beperkingen.
- Overtuiging beheerders bepaalt weging.
- De waardering bepaalt welk percentage naar welke vermogenscategorie gaat.
- Aandelenbelang kan fluctueren tussen 0 en 100%.
- Bedrijven moeten een sterk concurrentievoordeel hebben.
- Bedrijven met weinig schulden hebben de voorkeur.
- Het doel is om posities jarenlang in portefeuille te houden.

**DEFENSIEVE PORTEFEUILLE**




Het totaalrendement is in ruim zeven jaar tijd opgelopen tot 40,1%.

**SAMENVATTING:** Het doel van de Defensieve portefeuille is om op lange termijn vermogen op te bouwen. Wij vergelijken deze portefeuille daarbij niet met de AEX of een andere index. De Defensieve portefeuille streeft, ongeacht het beursklimaat, naar een positief absoluut rendement op de middellange termijn dat minimaal gelijk is aan de spaarrente plus de inflatie. Daarbij gelden geen restricties voor beleggingen: aandelen, obligaties, kasgeld, edelmetalen en opties zijn allemaal toegestaan. Met de Defensieve portefeuille bouwen wij vermogen op zonder in een neergaande beurs grote klappen te krijgen.

**TOTAALRENDEMENT (BRUTO, IN EUR)**

| Jaar | % |
|---|---|
| 2011* | -0,8 |
| 2012 | 6,5 |
| 2013 | 5,9 |
| 2014 | 7,5 |
| 2015 | 0,6 |
| 2016 | 2,7 |
| 2017 | 3,6 |
| 2018 | 0,7 |
| 2019** | 5,6 |

*Vanaf 9 november, **Eerste kwartaal.



**KERNGEGEVENS**

| Beleggingscategorie: | multi-asset |
|---|---|
| Basisvaluta | EUR |
| Introductie/start | 9 november 2010 |
| Startwaarde portefeuille | 1.000.000 |
| Aantal posities | 13 |
| Benchmark | nvt |
| Dividend | toegevoegd aan cashpositie |

**GROOTSTE POSITIES (%)**

| | |
|---|---|
| Goud | 9,0 |
| Vanguard FTSE EM | 7,1 |
| Microsoft | 4,9 |
| Henderson Asian Dividend Fund | 4,3 |
| Apple | 3,9 |
| iShares $ EM Bonds | 3,6 |
| Cisco | 3,4 |
| Roche | 2,0 |
| Enel | 2,0 |
| Walmart | 2,0 |
| **Top-10** | **38,8** |

**ASSETALLOCATIE (%)**

| | |
|---|---|
| Aandelen | 34,4 |
| Goud | 9,0 |
| Obligaties | 3,6 |
| Cash | 53,0 |

**REGIONALE VERDELING (%)**

| | |
|---|---|
| Opkomende markten | 39,0 |
| Verenigde Staten | 37,0 |
| Europa | 24,0 |