OFFENSIEVE PORTEFEUILLE

Beheerders: Jaap Barendregt en Menno van Hoven

Waarom beleggen in de Offensieve portefeuille?

1. Portefeuille gericht op het realiseren van koersstijging.
2. Directe belegging in aandelen, in hoofdzaak groeiaandelen.

Uitgangspunten beheer portefeuille:

- Aantal posities: 15-40.
- Maximale weging per positie: 10%.
- Overtuiging beheerders bepaalt weging positie.
- Alleen beleggen in Europa en de VS.
- Bij de geografische concentratie wordt gezocht naar blootstelling van de geselecteerde aandelen aan groeimarkten en opkomende landen.
- Valutarisico wordt niet afgedekt.
- Selectie gebaseerd op groeivooruitzichten, met een navenante aandelenwaardering, waarbij gezocht wordt naar financieel sterke bedrijven met een solide concurrentiepositie.
- Structurele koersdaling (door verzwakking op bovenstaande selectiecriteria) leidt tot afbouw van de positie.
- Dividend verdwijnt in de kaspositie en wordt later herbelegd.

OFFENSIEVE PORTEFEUILLE



De portefeuillewaarde is gestegen van €1 mln bij de start naar €1,7 mln op 1 april 2019.

KERNGEGEVENS

Beleggingscategorie:	aandelen
Basisvaluta	EUR
Introductie/start	2 november 2010
Startwaarde portefeuille	1.000.000
Aantal posities	30
Benchmark	MSCI World Growth Index
Dividend	herbelegging

GROOTSTE POSITIES (%)

Besi	5,2
WDP	5,1
Kering	4,7
Microsoft	4,7
Intel	4,7
LVMH	4,7
Wolters Kluwer	4,6
Heineken	4,4
Intercontinental Hotels	4,3
Amazon	4,2
Top-10	**46,6**

SECTORWEGING (%)

Consumentengoederen	22,0
Technologie	19,3
Industrie	15,5
Consumentendiensten	9,4
Vastgoed	8,0
Transport	5,3
Financiële instellingen	4,1
Grondstoffen	2,1
Kasgeld	14,4

LANDENWEGING (%)

Verenigde Staten	39,5
Nederland	28,2
Frankrijk	9,4
Duitsland	9,1
Verenigd Koninkrijk	8,6
België	5,1

SAMENVATTING: Het doel van de Offensieve portefeuille is een zo hoog mogelijke koerswinst te realiseren. Daarbij wordt gestreefd naar een geconcentreerde portefeuille, en met dat doel heeft er eind 2018 een herstructurering plaatsgevonden. De Offensieve portefeuille heeft de MSCI World Growth Index als benchmark.

TOTAALRENDEMENT (BRUTO, IN EUR, NOG ZONDER DIVIDEND) (%)

Jaar	Offensieve portefeuille	AEX-index	MSCI World	MSCI World Growth Index
2011	-13,2	-8,8	-2,0	-2,2
2012	9,6	13,8	14,5	13,2
2013	5,6	20,7	22,0	21,8
2014	6,1	8,7	20,3	21,5
2015	8,3	7,3	11,1	15,3
2016	12,2	13,6	11,5	6,3
2017	16,0	16,5	8,0	12,7
2018	-9,4	-7,4	-3,6	-1,8
2019*	15,8	12,5	14,2	16,8

*Eerste kwartaal.