



De besloten vennootschap De Weygerbergen is een bureau voor performancemeting en vermogensbegeleiding. Ze stelt kennis ter beschikking aan vermogende particulieren, stichtingen en pensioenfondsen om een volwaardige gesprekspartner te zijn voor banken en vermogensbeheerders. Daarbij beschikt ze over een performancemeting model dat zowel de totale performance meet als op onderdelen de bijdrage van de diverse beleggingen. Tevens wordt voor een belangrijk deel het risico in beeld gebracht.

In het kader van een continue bewaking van de kwaliteit van de beleggingen heeft De Weygerbergen de beschikking over meerdere databanken waardoor zij adviezen van banken en vermogensbeheerders kan toetsen. De Weygerbergen opereert geheel onafhankelijk en laat zich door niemand anders betalen dan door haar relaties!

De werkzaamheden komen in feite neer op twee essentiële onderdelen:

1. Het meten van de performance van de beleggingsportefeuille,
2. Begeleiding in de contacten met banken en vermogensbeheerders.
3. Bewaking van de rendements/risicoverhouding.

De Weygerbergen is gevestigd in Nederland en België.

De Weygerbergen B.V.

Croy 9m

Postbus 8752

5605 LT Eindhoven (NL)

tel. + 31 (0)40 291 19 10

fax + 31 (0)40 291 19 19

De Weygerbergen B.V.B.A.

Larikslaan 1

2460 Lichtaart (B)

Tel. + 32 (0)14 55 75 39

Fax + 32 (0)14 55 38 79

mail: info@weygerbergen.com

website: www.weygerbergen.com

Zijn uw obligaties bestand tegen een rentestijging?

De rente is momenteel heel laag. Dit feit op zich is al reden voor een grotere kans op stijging dan op een verdere daling. Daar komt nog bij dat de economie enige voorzichtige tekenen van herstel toont, de overheidstekorten dreigen op te lopen en door een structureel hogere vraag en politieke onzekerheid de olieprijsen zijn toegenomen. Alleszins tekenen voor een hogere inflatie en hiermee in lijn een mogelijke stijging van de rente.

Een effectenportefeuille kent enkele hoofdbestanddelen. Naast risicodragende waarden zijn dit vooral vastrentende waarden (voornamelijk obligaties), liquiditeiten, onroerend goed fondsen en beleggingen in het kader van absoluut rendement. De obligaties dragen mede zorg voor het stabiele karakter van de portefeuille. U krijgt uw rente en de laatste jaren heeft u bovendien kunnen profiteren van koersstijgingen. Dit laatste komt door de daling van de rente. Hoe zit dat nu bij een stijging van diezelfde rente?

Dan dalen de koersen! Een vergelijking: Als u een hypotheek neemt en de rente is hoog dan doet u er verstandig aan om de rente niet te lang vast te zetten. U hebt namelijk uw handen weer spoedig vrij als de rente alsnog gaat dalen. In het tegengestelde geval als de rente laag is zet u deze zo lang mogelijk vast. Dat klinkt logisch. Als belegger doet u precies andersom: Bij een hoge rente langer dan gemiddeld uitzetten, bij een lage rente korter!

Een maatstaf voor de rentegevoeligheid van uw obligatieportefeuille is de "modified duration". Dit is een duur woord voor de gemiddelde looptijd van uw lossingen en renteontvangsten. De modified duration is een getal dat uitdrukt met hoeveel procent de vastrentende portefeuille stijgt of daalt bij een daling respectievelijk stijging van de rente met één procent. Het is dus de kunst om de modified duration bij een verwachte stijging van de rente onder het marktgemiddelde te houden.

Belangrijk is verder dat u weet dat er tegenwoordig obligaties zijn waarvan de uitgekeerde rente hoger is naarmate de inflatie dat ook is. En die inflatie is zoals gezegd van invloed op de hoogte van de rente.

Let wel op de nodige spreiding van uw lossingen. Hierdoor kunt u altijd herbeleggen tegen de steeds weer veranderende rente en bent u nooit afhankelijk van de rente op één moment. Waarachtig, met een goed beleid houdt u het risicomijdend gedeelte van uw portefeuille inderdaad ook risicomijdend. Ga daarom ook niet in zee met obligaties uitgegeven door mindere debiteuren en let goed op uw beleggingen in vreemde valuta.

Nieuwsbrief juni 2004