



Hoe weet u of uw beheerder voldoet?

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

Om deze vraag te kunnen beantwoorden zijn twee zaken van belang. Op de eerste plaats het gemaakte rendement en ten tweede hoeveel risico is gelopen om dit rendement te behalen.

Het rendement laat zich gemakkelijk becijferen. De meeste banken en beheerders laten u een percentage zien op de maandelijkse overzichten van uw portefeuille. Plus 12 lijkt mooi, min 7 stemt tot ontevredenheid. Maar wat zeggen deze percentages nu? Stel dat in het eerste geval de performance van de "markt" plus 18 geeft en in het tweede geval minus 12. Dan trekt u wel de verkeerde conclusie.

De performance wordt meestal vergeleken met die van de markt. Dit heet benchmarking. Met uw vermogensbeheerder maakt u afspraken. Bijvoorbeeld 40 procent aandelen (waarvan 50 Europees, 30 Noord-Amerikaans, 10 Japan en 10 emerging markets), 40 procent obligaties (80 in euro en 20 internationaal), 10 procent hedgefunds, 5 onroerend goed en 5 liquiditeiten. Op deze doelportefeuille worden standaard indexen toegepast die gelden als meetlat voor de prestaties van uw beheerder. Bijvoorbeeld MSCI Euro, MSCI Northern America en CSBF Tremont Hedge Funds. Elke maand vergelijkt u de prestatie van de bank met die van de markt.

De bank mag binnen bepaalde geringe marges afwijken van de gewenste verdeling. Dit op voorwaarde dat zij tracht hierdoor een meerwaarde te realiseren. Ook kan dit worden gedaan door juist die aandelen of fondsen te kiezen die het beter doen dan de markt. In een goede vergelijking komt naar voren op welke onderdelen de bank juist goed of minder goed scoort en of dit nu komt door de over of onderallocatie (timing) of door het selecteren van de juiste effecten.

Hoeveel risico wordt genomen is te bepalen door de stabiliteit van de performance te meten. Hoe groot zijn de afwijkingen ten opzichte van het gemiddelde rendement? Ook is te kijken naar de verschillende beleggingsfondsen die in portefeuille voorkomen: Hoe is hiervan de historische ontwikkeling van rendement en risico? In de beleggingswereld is het gebruikelijk voor vergelijking van risico en rendement de sharpe ratio te hanteren, het rendement boven dat van een risicovrije belegging per eenheid risico. Deze maakt ondermeer beleggingsfondsen met elkaar vergelijkbaar.

Benchmarking en performanceanalyses maken dat gesprekken met de bank inhoudelijk meer gericht zijn op haar prestaties. Ook zal deze sterk rekening houden met de kosten van beheer en transacties. Dit om ervoor te zorgen dat het rendement niet wordt aangetast en u nog lang relatie blijft. Voorwaar voor alle twee een reden om het goed aan te pakken.

Nieuwsbrief augustus 2004