



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

Met hoeveel risico behaalt u uw rendement?

Beleggen doen we allemaal om er beter van te worden. Graag willen we rendement maken. Nu weten we wel dat als we de lat hoog leggen we teveel risico gaan nemen en dat we dus de kans lopen met de gebakken peren te blijven zitten. Een verstandige aanpak is er dan ook één waar we oog hebben voor het risico dat we lopen.

Belangrijk is daarbij dat niet alle eieren in één mandje worden gelegd. Spreiding is dus de boodschap. Dit kan op verschillende niveaus. Allereerst geldt dit voor de verdeling over de verschillende vermogenscomponenten, de assetallocatie. In een klassieke portefeuille zijn dit vooral aandelen, obligaties, cash en onroerend goed beleggingsfondsen. In het kader van het streven naar absoluut rendement valt tevens te denken aan een zorgvuldig begeleidde belegging in hedgefondsen. Zeker daar waar gewerkt wordt met zogenaamde fund of funds wordt het risico verder verkleind.

Waarom? Hiervoor moeten we terug naar de samenhang tussen de verschillende vermogenscomponenten. Stijgt bijvoorbeeld de rente dan dalen bestaande obligaties in waarde, doordat nieuwe uitgiftes een hogere rente opleveren en daardoor dus relatief aantrekkelijker zijn. Ook aandelen worden relatief onaantrekkelijker ten opzichte van obligaties, hetgeen nog wordt versterkt doordat bedrijven duurder moeten gaan lenen en dus meer kosten maken. De samenhang tussen de verschillende vermogenscomponenten wordt met een statistische term "correlatie" genoemd. Aandelen en obligaties zijn dus in enige mate gecorreleerd. Het is dus van belang om componenten te zoeken die rendement maken en tevens onderling laag met elkaar zijn gecorreleerd. Hedgefondsen voldoen aan deze voorwaarde.

Een tweede vorm van spreiding geldt binnen de afzonderlijke categorieën. Vroeger werden aandelen vooral ingedeeld in regio's (Europa, Japan, Verenigde Staten, Emerging Markets), thans wordt in het kader van de mondialisering van het bedrijfsleven ook veel aandacht besteed aan spreiding over de verschillende sectoren. Voor obligaties geldt een goede spreiding naar looptijd en in het kader van een bepaalde renteverwachting een juiste inschatting van de looptijd van rentebetalingen en lossingen. Bij onroerend goed geldt dan weer de regionale spreiding en de spreiding over het soort onroerend goed, bijvoorbeeld winkels en kantoorpanden. Voor hedgefondsen geldt weer een samenstelling van allerlei strategieën die op zichzelf onderling weer een lage correlatie hebben.

Uiteraard is van belang dat altijd eerst wordt gekeken naar beleggingen die rendement opleveren. Maar daarnaast ook dat dit gebeurt onder de voorwaarde van een beheerst risico. Voorwaar een zaak om rekening mee te houden!

Nieuwsbrief september 2004