



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.**  
Lariksaan 1  
2460 Lichtaart (B)  
Tel. + 32 (0)14 55 75 39  
Fax + 32 (0)14 55 38 79

mail: [info@weygerbergen.com](mailto:info@weygerbergen.com)  
website: [www.weygerbergen.com](http://www.weygerbergen.com)

## Rebalancing: een goede beleggingsbenadering?

Rebalancing van een effectenportefeuille gaat uit van het op gestructureerde basis laten renderen van het vermogen vanuit een vooraf vastgestelde risicoperceptie. Er vindt spreiding plaats over de diverse vermogenscategorieën volgens vooraf vastgestelde percentages. Daarnaast dient er een wederom vooraf vastgestelde spreiding te zijn binnen deze categorieën en kan met name op het gebied van aandelen het risico ten opzichte van de markt zoveel als mogelijk worden beperkt door zo dicht mogelijk bij een mandje van erkende grote indexen te blijven.

In de praktijk blijkt namelijk dat, alle goede analistenrapporten ten spijt, de index zeer moeilijk gedurende een langere periode is te verslaan. Met bijvoorbeeld "index trackers" of met beleggingsfondsen, die daadwerkelijk hebben bewezen een duidelijke meerwaarde te hebben ten opzichte van de relevante index, kunnen de aandelen in een dergelijke portefeuille worden ingevuld. Eveneens is dit mogelijk met een goed gespreide portefeuille van individuele waarden, mits hieromtrent duidelijke afspraken met de bank of beheerder worden gemaakt.

Als voorbeeld zou kunnen gelden:

- aandelen	25 procent
- vastrentende waarden	60 procent
- absoluut rendement	10 procent
- liquiditeiten	5 procent.

Door telkens afwijkingen van bijvoorbeeld 2,5 procent ongedaan te maken (te rebalancen) ontstaat een anticyclisch beleid, waarbij per saldo op relatief dure momenten wordt verkocht en op relatief goedkope momenten wordt gekocht. De op deze wijze verkregen meerwaarde ten opzichte van de markt (verdeling 25, 60, 10 en 5) kan zich langzaam uitbouwen, niettegenstaande dat de markt als geheel zich tijdelijk negatief kan bewegen. Doordat de correlaties tussen de vermogenscategorieën onderling niet perfect zijn en in sommige gevallen zelfs laag (absoluut rendement ten opzichte van aandelen en obligaties) wordt het effect van grote uitslagen zowel positief als negatief afgezwakt.

In plaats van bij bepaalde afwijkingen kan rebalancing eveneens op bepaalde vooraf vastgestelde tijdstippen geschieden. Het proces is het best te ondersteunen met een programma, waarbij de resultaten worden getoetst aan de relevante indexen. Een dergelijke werkwijze geeft rust aan uw beleggingsportefeuille en het laat de persoonlijke emoties niet toe zich met uw beleggingen te bemoeien. Voorwaar de eerste winst!

*Nieuwsbrief november 2004*