

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

De tijd van een rentestijging!

Inmiddels is iedereen ervan overtuigd dat de rente wel een erg laag punt heeft bereikt. Het 12 maands euribor niveau ligt onder 2,1%, een belegging in een 10 jaars staatsobligatie geeft een rendement van circa 3,3%. Leuk voor die mensen met een hypotheek, maar wat vindt de belegger ervan. Heeft deze nog alternatieve mogelijkheden en zo ja welke? Een korte beschouwing over een tijd die weer lang achter ons ligt, doch waarvan het niet onmogelijk is dat ze in de komende periode terugkeert.

Nu praten over een rentestijging is als spreken over vorst bij tropische temperaturen. De zekerheid is echter dat het nog ooit zal vriezen. Voor mensen met een zware hypothecaire last kan in een klimaat van rentestijging de situatie echter gevaarlijk worden als de rentelast een substantieel deel van het inkomen uitmaakt. Alles moet nog wel betaalbaar blijven. Het leuke is dat geldverstreckers thans bereid zijn u tien jaar vast te lenen tegen percentages van rond of zelfs onder vier procent. Verleidelijk om nogmaals de rente tegen een lager percentage een jaar vast te zetten, wellicht niet onverstandig om vier procent te betalen en tien jaar lang te weten waaraan u toe bent.

De belegger gaat er bij de huidige rente en bij een inflatie van circa 1,5% in koopkracht respectievelijk 0,6% en 1,8% jaarlijks op vooruit, aangenomen dat de inflatie niet wijzigt. Rekening houdend met de belasting kan men niet of nauwelijks van een vooruitgang spreken. Voor verzekeraars en pensioenfondsen is een dergelijk laag niveau een regelrechte ramp, daar zij in het verleden uitgegaan zijn van een destijds lage maar nu nauwelijks haalbare rekenrente van vier procent en hierop verplichtingen zijn aangegaan.

De obligatiebelegger heeft tot op heden meer dan gemiddeld kunnen profiteren van de extreme daling van de rente. De in het verleden gekochte leningen geven in vergelijking met de huidige rente een hogere coupon en door de rentedaling is de waarde van oude leningen tijdelijk gestegen en kan de obligatie met winst worden verkocht.

Is een toekomstige stijging van de rente binnen afzienbare termijn reëel of niet? Wie zal het zeggen? De rente kan lager, doch bij dit zeer lage niveau behoort een stijging zeker tot de mogelijkheden. In het laatste geval verdwijnen de koerswinsten, wellicht reden om een deel van de obligatieportefeuille door verkoop te verzilveren. De vraag is echter waarin we dan gaan beleggen? Dat kan bijvoorbeeld in obligaties maar dan van een speciale soort, de zogenaamde CMS leningen. Kenmerk van deze leningen is dat ze een variabele rente hebben, die periodiek wordt aangepast aan de geldende marktrente. Bovendien is dat niet de normale variabele rente, doch de vaak hoger liggende tien jaars rente. Sommige van deze leningen geven gedurende de eerste tijd ook nog een hogere aanvangsrente.

Een voorbeeld is de obligatie van Bank of Ireland Capital Fund, rente 6,25% tot 3 maart 2007, daarna 10 jaars cms-rente plus 0,1%. Deze obligatie kent een koers van circa 98%, waardoor relatief goedkoop kan worden gekocht. Kijk echter uit want voor u het weet leent u geld uit waarvan het niet zeker is of u de hoofdsom nog ooit terugziet, terwijl ook het dividend kan worden overgeslagen. Vaak is er echter een mogelijkheid tot een vervroegde aflossing. Het is echter de uitgevende instelling die dit recht heeft en niet u. Indien u een belegging in CMS obligaties overweegt, bespreek dit met uw bank of vermogensbeheerder. Let ook goed op de kwaliteit van de uitgevende instelling of van diegene die de obligatie garandeert en laat dit aspect door uw adviseur door de tijd blijvend toetsen. Minimaal een A rating geeft een relatief veilig gevoel. Limiteer zowel uw aankopen als uw latere verkopen. De handel in dit soort leningen is zeer dun zeker in het geval u wilt uitstappen.

Nieuwsbrief juli/augustus 2005