



# De Weygerbergen

bureau voor performancemeting en vermogensbegeleiding

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 drie 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 biedt haar diensten aan in België en Nederland. Ze beschikt over een vergunning van AFM.

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

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

Voor diensten op de Nederlandse Antillen zie:

[www.performancemeting.com](http://www.performancemeting.com)

## Hoe nu te handelen?

**Als De Weygerbergen doen we voor onze relaties zaken met circa vijftien banken en vermogensbeheerders. Van bijna allemaal ontvangen we periodieken met beleggingsinformatie. Zo ook in de loop van de maand oktober. Wat opvalt is dat deze als overeenkomst hebben dat ze tegen een positieve achtergrond zijn geschreven.**

Zo wordt uitgegaan van een forse groei in China, Brazilië en Rusland, landen met veel natuurlijke rijkdommen in een wereld waarin grondstoffen steeds schaarser worden. Landen met ook gezonde financiële cijfers. Positief is men tevens over Latijns Amerika en Azië. Voor Europa en de Verenigde Staten gaat men in eerste instantie uit van een groei rond de nullijn met een opleving in de tweede helft van 2009. Voor een aandeel als ING heeft de ene bank op een koers van 16 euro nog een houdadvies en de andere een koopadvies met een koersdoel van 22 euro.

Deze nieuwsbrief wordt geschreven op 28 oktober. Dezelfde maand dus als de genoemde publicaties. Ineens is er sprake van een totaal ander beeld. Dat er een recessie komt is algemeen geaccepteerd, het woord depressie wordt steeds vaker in de mond genomen. Na een forse koersdaling in de eerste negen maanden van 2008 doet oktober er een dusdanige schep bovenop dat het woord "meltdown" af en toe opduikt. Vrijwel alle banken, ook de gezonde, hebben inmiddels op de één of andere manier staatssteun genoten. De beurskoers van Fortis noteert beneden één euro, ING staat tussen vijf en zes. Producties worden in enkele gevallen tijdelijk stil gelegd, uitzendkrachten staan als eerste op straat.

Het feit dat publicaties die de laatste twee weken zijn verschenen nog een veel optimistischer scenario beschrijven en dat ook bedrijven in augustus en september nog uit zijn gegaan van productie-uitbreiding in plaats van inkrimping, geeft aan hoe snel en hoe heftig zich alles heeft voltrokken. Het vertrouwen is volledig weg. In onze vorige nieuwsbrief is gesteld dat de financiële crisis aanleiding kan zijn voor een economische crisis, zeker als we die elkaar aanpraten. Dat is precies wat er nu dreigt te gebeuren. Wij gingen er echter van uit dat verstandig overheidsingrijpen de rust zou terugbrengen. Niet dus!

Van de hoogste stand van de AEX is nog 31 procent over, van die van de Nikkei nog 17 procent en daarmee staat de Japanse beurs op het laagste punt in 26 jaar. Sinds de top in Japan is de Dow Jones echter met ruim 300 procent gestegen. Waar lag de oorzaak van de crisis ook alweer? De vraag is of we met zijn allen niet aan het overdrijven zijn? Toch zien we dat beleggers bang zijn, reden om de te benchmarken gewichten in overeenstemming te brengen met de feitelijke verdeling per ultimo oktober. "Kopen als het bloed op straat ligt" is altijd een belangrijk devies geweest, de psychologie van de mens blijkt echter een niet te verwaarlozen factor. Dit ondanks het feit dat huidige kopers op termijn waarschijnlijk de beste zaken doen, met de Nederlandse en Belgische staat voorop. Keynes leerde ons dat de crisis in de jaren dertig lang en diep is geweest doordat de overheden verzuimden te pompen. Dat is nu precies de les die wordt toegepast.

Vergeet als belegger ook niet dat de teruggang op de beurzen destijds gepaard ging met forse tussentijdse periodes van herstel van tussen 23 en 117 procent voor de Dow Jones. Reden om het rebalancing proces weer op te pakken, echter met voor de middellange termijn in een veranderde wereld een lager percentage aandelen dan voorheen. Houd ook de lange termijn schaarste aan grondstoffen en energie in het oog, alsmede de veerkracht van landen als China, Rusland en Brazilië. Items om te blijven bespelen met thans goede instapmomenten. Dit in combinatie met een keuze voor de betere value beheerders.

*Nieuwsbrief herfst 2008 (2)*

Disclaimer: Deze Nieuwsbrief is bedoeld om algemene informatie te verschaffen. Wij aanvaarden geen aansprakelijkheid voor onjuiste of onvolledige informatie, noch voor een niet-correcte interpretatie van de inhoud. Indien u actie wenst te ondernemen naar aanleiding van deze Nieuwsbrief, verzoeken wij u contact op te nemen met uw bank of vermogensbeheerder.