

# De techniek om te winnen



Een gunstig rendement kan worden bereikt met tactische asset allocatie (TAA). Veel vermogensbeheerders wagen zich daar niet aan.

**T**AA wordt gehanteerd om een gunstig rendement te genereren op basis van de verwachte prijsontwikkeling van diverse beleggingscategorieën. Er zijn een aantal aanzienlijke voordelen bij het gebruik van TAA, zoals liquiditeit, hoge kredietwaardigheid en een gunstig rendement. Voor veel vermogende instituten en particulieren kan dit met een depositorente die richting 1% gaat een belangrijk voordeel zijn. TAA wordt binnen ons vermogensbeheer gevoerd met Europese staatsleningen en Eurostoxx50 aandelenindexbeleggingen. Beide beleggingssoorten zijn even liquide als een deposito en kennen een beperkt kredietwaarde risico. Het beleggen in een aandelenindex wordt daarbij tegenwoordig vergemakkelijkt door het bestaan van de zogenaamde I-shares. De Eurostoxx 50 I-share omvat de 50 grootste en meest liquide Europese ondernemingen. Deze ondernemingen reageren het snelst op economische wijzigingen en zijn daarom zeer geschikt binnen de TAA.

## Strategisch benutten van trends

Ten behoeve van de TAA is ons vermogensbeheer gebaseerd op een drietal pijlers. De eerste pijler is gebaseerd op de research die we dagelijks ontvangen van de 40 grootbanken in de wereld. De tweede pijler is gebaseerd op onze unieke positie in de financiële markten als intermediair. Als onafhankelijk tussenpersoon spreken we met banken, verzekeraars, pensiofondsen, provincies, overheden en nutsbedrijven en nemen we dagelijks een kijkje in de keuken van al deze beleggers. We hebben hierdoor een goed inzicht in de handelsstromen en het gedrag dat tussen deze grote spelers aanwezig is op de financiële markten. De derde pijler is onze toegepaste beleggingstechnologie. Deze zorgt ervoor dat we tijdig belangrijke

CASH portefeuille belegbaar vermogen van EUR 1.000.000				
Omschrijving	Valuta	Afloopdatum	Rating	Weging
<i>Obligaties</i>				80%
Nederlandse staat	EUR	2010	AAA	20%
Nederlandse staat	EUR	2012	AAA	20%
Nederlandse staat	EUR	2014	AAA	20%
Nederlandse staat	EUR	2016	AAA	20%
<i>Aandelen</i>				10%
Ishare DJ euro STOXX 50	EUR			10%
<i>Liquiditeiten</i>				10%
Money market fund	EUR			10%
Totaal				100%

trends in de financiële markten herkennen. Gezamenlijk geven de drie pijlers een goede indicatie van de trends in de diverse beleggingscategorieën. De portefeuilles, rekening houdend met het beleggerprofiel, worden daarbij in overeenstemming met deze trends

## ELKE DAG EEN KIJKJE IN DE KEUKEN

belegd (TAA). De nadruk van het beleggen bevindt zich daardoor op het genereren van rendement door middel van het strategisch benutten van de trends in de financiële markten en niet zozeer op het vinden van minder liquide en risicovoller waardepapier. Concreet betekent dit dat we binnen een defensieve portefeuille onderwogen zijn in aandelen en overwogen in staatspapier.

## Ongeziene kosten

Door te beleggen in staatsleningen en aandelenindices neemt de efficiëntie van het beheerde vermogen aanzienlijk toe.

Met name wordt het vermogen hierdoor beschermd tegen overmatige retourprovisies, kickback vergoedingen en plaatsingsvergoedingen. Deze kosten komen vaak ongezien kijken bij illiquide beleggingen, welke snel kunnen oplopen tot 5% op jaarbasis. De weergegeven portefeuille toont daarbij een helder overzicht. Dit alles zorgt ervoor dat met een laag risico een aantrekkelijk rendement kan worden gegeneerd. Mocht er tussentijds noodzaak zijn tot het opnemen van het vermogen dan is de gehele portefeuille binnen een dag liquide gemaakt tegen de geldende marktprijzen. Een defensieve portefeuille biedt op jaarbasis een netto rendementspercentage van 8% op basis van TAA, zeker de moeite waard om over na te denken. €

## Informatie

Heeft u nu of in de toekomst vragen over de portefeuille, stuur dan een e-mail naar [BelegEENmiljoen@Cashtoday.nl](mailto:BelegEENmiljoen@Cashtoday.nl).