

"Ortelius werkt kostenefficiënt,  
dat geeft ons rust en zekerheid"

**ORTELIUS**  
WEALTH MANAGEMENT



## Een fraaie collectie

Juni 2012

In de media verschijnen steeds meer 'advertenties' waarin obligatiefondsen worden aangeprezen. En zoals altijd staat daarbij de voorbije performance, veelal berekend over een zorgvuldig gekozen periode, centraal. En jammer genoeg zijn er nog altijd beleggers die dan denken dat het ook met de toekomstige performance wel goed zit. Echter, wie de prijsvorming van obligaties kan doorgronden, weet dat een performance welke hoger is dan de rentecomponent, doorgaans het gevolg is van rentedalingen. En helaas zal deze 'overperformance' te zijner tijd teniet worden gedaan indien blijkt dat de huidige koers hoger is dan de aflossingskoers hetgeen dus een negatief effect heeft op de performance. Aangezien de rente op 5-jaars staatsleningen thans nog maar 1,20% bedraagt en ook Shell en Unilever obligaties (met vergelijkbare looptijden) nog maar 1,50% per jaar yield to maturity geven, is het raadzaam om degelijkheid wat vaker te combineren met hogere coupons.

### Gemiddeld 7,31% rendement per jaar

Om een voorspelbaar beleggingsresultaat te realiseren is het goed om de regie te behouden en de (onnodige) fondskosten te vermijden. Een individuele- en dus transparante selectie van obligaties maakt dat mogelijk. U bepaalt namelijk zelf van welke bedrijven u obligaties wilt kopen en welk rendement een goede compensatie is voor het risico. Teneinde enkele bedrijfsobligaties meer gezicht te geven, heeft Ortelius een basis 'collectie' samengesteld met louter bekende namen. Dit gemêleerde gezelschap heeft liquide obligaties uitstaan die gemiddeld een rendement bieden van 7,31% per jaar. Op jaarbasis is dit 6% extra yield ten opzichte van de genoemde staatsleningen en obligaties van Shell en Unilever.



ergo; na 5 jaar is de totale yield voor bovenstaande 'collectie' opgelopen tot 36,55%, versus 7,50% voor de Shell en Unilever categorie (exclusief het rente op rente effect). Een prettige bijkomstigheid is dat de obligaties in uw eigen effectenrekening worden opgenomen en de bank niet kan beschikken over uw assets. In dit verband is het goed dat ook de toezichthouders steeds kritischer worden.

### Rust en zekerheid

Dat de ECB binnenkort de rente gaat verlagen is vooral slecht nieuws voor de rente op deposito's. Het is dus zinvol om tijdig uit te zien naar eerlijke alternatieven waar rust en zekerheid centraal staat. Omdat u zelf de risk/reward ratio en de randvoorwaarden bepaalt, krijgt u een op maat gesneden structuur. Daarbij kunt u rekenen op een doorlopende begeleiding en bewaking van uw posities. Wanneer 7,31% effectief rendement per jaar met obligaties van bovenstaande bedrijven, tot de verbeelding spreekt, dan zijn wij u graag van dienst.

*Ortelius Wealth Management is gespecialiseerd in obligaties. Voor meer informatie; 035 – 302 00 26.*

*Op deze publicatie is een disclaimer van toepassing.*