

Voor obligatiebeleggers zijn het dolle tijden. Maar simpelweg inspelen op de koopjes van de dag kan uit de hand lopen. Met een obligatiedashboard blijft het overzicht behouden.

EEN OBLIGATIE-DASHBOARD BOUWEN

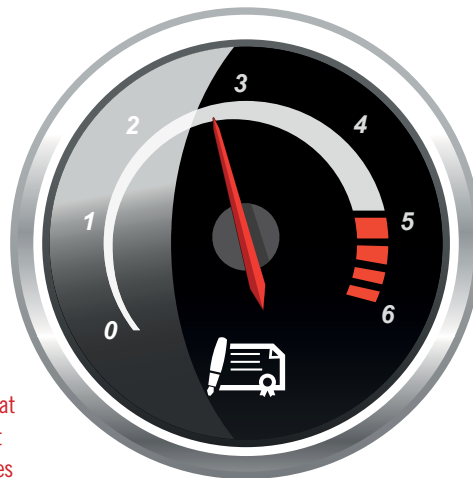
Met een beetje handigheid zijn er kansen genoeg voor obligatiebeleggers om extra rendement te halen zonder dat het genomen risico enorm stijgt. Maar zonder goede basis is het gevaarlijk om in te spelen op marktontwikkelingen zoals nieuwe uitgaven en switchen tussen verschillende obligaties.

Het fundament van iedere obligatieportefeuille is een deugdelijk samenhangend geheel waarin goed gespreid wordt naar bijvoorbeeld sectoren, landen, looptijden, debiteuren en type leningen.

Het hoeft niet moeilijk te zijn om kwaliteit, onderliggende risico's en toekomstige kasstromen van een portefeuille inzichtelijk en transparant te maken. Dat kan door een eigen dashboard te bouwen. Hierbij een voorbeeld van zo'n systeem voor een gematigd offensieve portefeuille.

OVER DE AUTEUR

- **Adriaan van der Peijl is directeur vermogensbeheer bij Keijser Capital**
- **Hij kan posities hebben in besproken instrumenten**



De voorbeeldportefeuille hieronder bestaat voornamelijk uit bedrijfsobligaties en financiële instellingen



1. Voorbeeld gematigd offensieve obligatieportefeuille

Idealiter beslaat een portefeuille uit meer afzonderlijke titels dan tien

Uitgever obligatie	Coupon	Aflosdatum	Beurswaarde inc. opgelopen rente	Beurswaarde	Opgelopen rente	Coupon-opbrengst	Effectief Rendement
ABN Amro	7,13%	06-06-22	€ 6.278	€ 6.180	€ 98	€ 428	6,69%
Aegon	5,19%	14-10-99	€ 6.890	€ 6.435	€ 455	€ 519	8,06%
British Airways	6,75%	12-05-99	€ 3.116	€ 3.100	€ 16	€ 338	10,89%
CE Credit Management	8,00%	31-05-17	€ 2.039	€ 2.000	€ 39	€ 160	7,99%
Hannover Finance	5,75%	26-02-24	€ 6.340	€ 6.165	€ 175	€ 345	5,42%
ING Bank	6,13%	29-05-23	€ 3.942	€ 3.880	€ 62	€ 245	6,52%
Rabobank	3,75%	09-11-20	€ 9.239	€ 8.967	€ 272	€ 338	3,80%
USG People	3,00%	18-10-12	€ 3.055	€ 2.978	€ 78	€ 90	8,34%
Van Lanschot	4,75%	09-10-19	€ 4.309	€ 4.140	€ 169	€ 190	4,17%
Wolters Kluwer	6,88%	14-05-99	€ 5.193	€ 5.093	€ 101	€ 344	6,75%
Totalen			€ 50.401	€ 48.937	€ 1.464	€ 2.997	