

Belang van spreiding en jaarlijkse rebalancing

	1998	1999	2000	2001	2002	2003	2004	2005	2006	2007	2008	2009	2010	2011		
1	AEX 29,8	Aand.Em. markets 89,9	Vastgoed 16,8	Staats-obligaties 6,0	CTA's 12,4	High Yield obligaties 30,2	Vastgoed 21,0	Aand.Em. markets 49,3	Vastgoed 21,9	Aand.Em. markets 23,5	CTA's 14,0	High Yield obligaties 76,1	Aand.Em. markets 27,5	Aandelen Amerika 4,9		
2	Aandelen Europa 26,1	Aandelen Europa 42,8	Staats-obligaties 7,2	Hedge Funds 4,4	Staats-obligaties 9,9	Aand.Em. markets 24,7	Aand.Em. markets 13,5	Vastgoed 27,5	Aand.Em. markets 15,9	Hedge Funds 12,6	Staats-obligaties 11,0	Aand.Em. markets 73,4	Aandelen Amerika 22,3	Staats-obligaties 3,4		
3	Aandelen Amerika 18,1	Aandelen Amerika 38,7	CTA's 7,9	High Yield obligaties 2,7	High Yield obligaties 4,5	Convert. Obligaties 18,0	High Yield obligaties 12,6	AEX 25,5	Hedge Funds 13,9	CTA's 7,6	Vastgoed 4,0	Vastgoed 56,6	Convert. Obligaties 19,5	Hedge Funds -2,6		
4	Staats-obligaties 13,2	AEX 29,8	Hedge Funds 4,9	Vastgoed 1,1	Hedge Funds 3,1	Hedge Funds 15,5	Hedge Funds 9,7	Aandelen Europa 20,7	AEX 13,4	Convert. Obligaties 5,2	Convert. Obligaties -27,0	AEX 42,4	Vastgoed 15,3	High Yield obligaties -3,2		
5	Convert. Obligaties 13,1	Hedge Funds 23,4	High Yield obligaties -1,2	CTA's 0,8	Convert. Obligaties -9,2	Vastgoed 11,3	Staats-obligaties 7,8	Aandelen Amerika 18,0	Convert. Obligaties 13,1	AEX 4,1	Hedge Funds -27,0	Convert. Obligaties 37,0	High Yield obligaties 14,2	CTA's -3,9		
6	CTA's 7,0	Convert. Obligaties 18,0	Convert. Obligaties -1,8	Aand.Em. markets 0,4	Vastgoed -15,3	Aandelen Europa 10,1	Aandelen Europa 4,3	Hedge Funds 7,6	Aandelen Europa 10,4	Staats-obligaties 1,8	High Yield obligaties -28,0	Aandelen Europa 31,6	CTA's 11,3	Convert. Obligaties -3,9		
7	Hedge Funds -0,4	Vastgoed 14,0	Aandelen Amerika -3,8	Convert. Obligaties -1,2	Aand.Em. markets -22,0	CTA's 8,7	Convert. Obligaties 4,1	Staats-obligaties 5,3	High Yield obligaties 9,1	Aandelen Europa 0,6	Aand.Em. markets -30,0	Aandelen Amerika 21,6	Aandelen Europa 11,1	Aandelen Europa -8,1		
8	High Yield obligaties -4,8	High Yield obligaties 8,0	Aandelen Europa -3,9	Aandelen Amerika -8,2	Aandelen Amerika -35,1	Aandelen Amerika 5,7	CTA's 3,3	High Yield obligaties 4,4	CTA's 3,5	High Yield obligaties -0,4	Aandelen Amerika -40,0	Hedge Funds 18,6	Hedge Funds 11,0	AEX -9,3		
9	Vastgoed -19,2	CTA's -1,1	AEX -5,0	Aandelen Europa -18,7	Aandelen Europa -35,1	AEX 4,6	AEX 3,1	Convert. Obligaties 3,3	Aandelen Amerika 2,0	Aandelen Amerika -6,4	Aandelen Europa -50,0	Staats-obligaties -4,4	AEX 10,7	Aand.Em. markets -15,4		
10	Aand.Em. markets -32,4	Staats-obligaties -2,6	Aand.Em. markets -27,0	AEX -20,5	AEX -36,3	Staats-obligaties 4,0	Aandelen Amerika 1,0	CTA's 1,7	Staats-obligaties -0,3	Vastgoed -20,3	AEX -52,3	CTA's -6,7	Staats-obligaties 1,0	Vastgoed -16,2		
Investing begin:	1000,0	1050,5	1324,6	1316,8	1273,0	1116,3	1264,6	1366,3	1589,4	1752,9	1802,5	1396,4	1879,9	2150,2	Totaal	
Is na dit jaar waard:	1050,5	1324,6	1316,8	1273,0	1116,3	1264,6	1366,3	1589,4	1752,9	1802,5	1396,4	1879,9	2150,2	2033,5	103,35%	Cum
RENDEMENT:	5,1%	26,1%	-0,6%	-3,3%	-12,3%	13,3%	8,0%	16,3%	10,3%	2,8%	-22,5%	34,6%	14,4%	-5,4%	7,4%	p.j.

Veronderstellingen:

- Er is zoveel mogelijk gewerkt met NR ('net return') indices: dus herbeleggingsindices, met de veronderstelling dat de dividendbelasting niet kan worden teruggevorderd
- Er wordt jaarlijks gerebalanced, zodat we ieder jaar weer precies 10% in elk van de tien beleggingscategorieën beleggen
- Indices in vreemde valuta's zijn omgerekend naar euro's
- Index voor hedgefondsen: Dow Jones Credit Suisse Hedge Fund Index, index voor CTA's: Dow Jones Credit Suisse Managed Futures Index, index voor vastgoed: Euro Stoxx TMI Euro Real Estate
- Index voor staatsleningen: Citi EMU GBI EUR, index voor Aandelen Emerging Markets: MSCI Emerging Markets, index voor Amerikaanse aandelen: S&P500, index voor convertibele obligaties: UBS Global Convertibles
- Index voor Europese aandelen: MSCI Europe, index voor high yield obligaties: BarCap PAN Euro HY