

# OOK GOEDE-DOELEN-STICHTINGEN HEBBEN DE STAP GEZET RICHTING FIDUCIAIR BEHEER

Door Jolanda de Groot

**SEI beheert 2 miljard Euro aan fiduciaire mandaten voor Nederlandse institutionele partijen. In december werd daar een nieuw fiduciair mandaat van het Prins Bernhard Cultuurfonds aan toegevoegd. Met dit mandaat is er een nieuwe fase aangebroken: niet alleen pensioenfondsen en verzekeraars laten hun vermogen beheren door een fiduciair manager, ook Nederlandse goede-doelen-stichtingen hebben de stap gezet richting fiduciair beheer. Financial Investigator sprak met Peter in de Rijp, Managing Director Sales en Alexander van Aken, Director Client Servicing Netherlands.**

## Het is een tijd rustig geweest rondom SEI. Hoe gaat het er mee?

Na een periode waarin we in relatief korte tijd twee collega's, overigens om verschillende redenen, hebben zien weggaan, is ons team weer compleet met de komst van Alexander van Aken afgelopen oktober. Verder hebben we in zakelijk opzicht ook niets te klagen: we hebben in 2009 geen cliënten verloren en hebben er in december zelfs een nieuw fiduciair mandaat bij gekregen: wij mogen het vermogen beheren van het Prins Bernhard Cultuurfonds, de eerste Europese liefdadigheidsinstelling die voor een fiduciaire oplossing gekozen heeft.

## In hoeverre verschilt het beheer van een fiduciair mandaat van een pensioenfonds van het beheer van een goede-doelen-stichting?

De verplichtingen van een pensioenfonds zijn in de regel harder dan die van een charitatieve instelling. Onder slechte omstandigheden kan een pensioenfonds opgebouwde rechten 'afstempelen' maar het zal dit tot het uiterste willen voorkomen. Een goede-doelen-stichting wil graag de uitgaven op peil houden, hetgeen er op neerkomt dat de uitgaven met de inflatie moeten toenemen. Het zijn echter geen harde verplichtingen maar meer ambities. Daarnaast kent een goede-doelen-stichting niet het renterisico op de verplichtingen van het FTK voor pensioenfondsen. Liefdadigheidsinstellingen hoeven ook geen minimale buffers aan te houden. Aan de andere kant vindt een goede-doelen-stichting het moeilijk uit te leggen aan haar donateurs dat het vermogen in waarde daalt doordat de waarde van de beleggingen daalt. Een liefdadigheidsinstelling streeft in

de regel dan ook wat meer naar een absoluut rendement dat op de korte termijn niet al te veel fluctueert. In het geval van het Prins Bernhard Cultuurfonds hebben we een portefeuille geconstrueerd die past bij een dergelijke ambitie: naast een flinke pluk vastrentende waarden (67%) hebben we een relatief bescheiden belang in aandelen (23%) en wat meer in alternatieve beleggingen (10%) geïnvesteerd. Valutarisico's zijn volledig afgedekt.

## Uit welke componenten bestaat fiduciair beheer binnen jullie propositie?

Een volledig fiduciair mandaat bestaat uit het beheren van de matching portefeuille en de returnportefeuille op basis van de SEI-multimanagementoplossingen. Verder uit risicomangement en risicorapportage. Daarnaast vinden er rapportages plaats aan de cliënt, aan diens administrateur en aan de toezichthouder. Belangrijk onderdeel is ook het geven van strategisch advies. Samen met een strategische Nederlandse partner voeren we desgevraagd ook complete beleggingsadministraties inclusief journalisering. We kunnen een ESG-overlay op de aandelenportefeuille aanbrenge. We bieden ook transitie management aan maar uitsluitend voor vermogen dat naar ons toekomt of bij ons weg gaat.

## Maakt iedere fiduciaire cliënt gebruik van al deze componenten of fungeert jullie propositie als pallet waaruit naar behoefte gekozen kan worden?

Wij hebben cliënten die een volledig fiduciair mandaat afnemen. Daarnaast hebben wij ook cliënten die alleen de complete returnportefolio door ons laten beheren en de overlays bijvoorbeeld extern hebben ondergebracht. Deze cliënten kunnen echter ook bij ons terecht voor strategisch advies.

## Wat zijn uw doelstellingen voor de komende periode?

Onze voornaamste doelstelling is om onze huidige cliënten alle zorg en aandacht te geven die zij nodig hebben en om daarnaast op gecontroleerde wijze ons book of business in de Nederlandse institutionele markt verder uit te bouwen. Wij streven ernaar deze uitbouw zowel bij pensioenfondsen als bij goede-doelen-stichtingen te realiseren. «



Foto: Archief SEI

Alexander van Aken (l) en Peter in de Rijp (r)