

Professional services

Uw antwoord op de uitdagingen in vermogensbeheer

Institutionele belegger krijgt slechte vermogensbeheer service

De problemen die particulieren beleggers ondervinden bij het beheer van vermogen zijn analoog aan de problemen die u als institutionele belegger ervaart op dit gebied.

Het belang van u als klant wordt gediend door transparantie en vergelijkbaarheid. Dit staat echter lijnrecht tegenover het belang van de vermogensbeheerder, aangezien dit zou leiden tot aanzienlijk lagere inkomsten.

De aanbieder probeert zijn producten te differentiëren (uniek te laten lijken), waardoor de marges toe kunnen nemen. Maar uiteindelijk belegt iedereen echter in hetzelfde; met name in obligaties, aandelen en vastgoed. Of dit nu via een hedgefund of via het kopen van losse titels gebeurt maakt in beginsel geen verschil.

Extra kosten worden niet terugverdiend

Er is geen twijfel over het feit dat de extra kosten die gemaakt worden voor actief beheer niet terugverdiend worden. De constatering is dan ook dat de economische toegevoegde waarde van alle vermogensbeheerders samen negatief is.

Efficiency wordt leidend

Dit leidt ertoe dat de blik in toenemende mate gericht wordt op de efficiency; mede daardoor zijn veel (grote) beleggers aan het overschakelen op "indexing". Ook bij indexing is een beheerder nodig.

Ongebonden beheerder is beste keuze

Regelmatig wordt daarbij gekozen voor een partij die zelf indexoplossingen aanbiedt. Daarbij speelt het probleem van de gedwongen winkelnering een rol; de klant krijgt niet altijd de beste keus.

Door een beheerder te verbieden om eigen producten in het beheer op te nemen ontstaan ongewenste situaties:

- Enerzijds sluit u potentieel het beste product uit
- Anderzijds treedt het 'geven en nemen' effect op; de beheerder brengt vermogen onder bij een andere partij, die in ruil daarvoor vermogen van een van hun klanten onderbrengt in de producten van uw beheerder.

Daarom is de beste keus een ongebonden beheerder zonder eigen producten, die zich specialiseert in hetgeen de klant nodig heeft.

Core-satellite benadering wordt leidend

De core-satellite aanpak wordt algemeen erkend als meest efficiënte vorm van beheer. Daarbij wordt de "core" (70 á 80% van de assets) geïnvesteerd in indexen. De "satellite" wordt geïnvesteerd in zeer uiteenlopende, speciale investeringen die bij voorkeur niet gerelateerd zijn.

Index People: core-investment specialist

Index People is, zoals de naam al aangeeft, specialist op het gebied van indexoplossingen. Kernwaarden van het bedrijf zijn efficiency en accountability. Met vaste links naar alle relevante aanbieders van indexoplossingen en toegang tot alle



liquiditeitspools (cross-market listings, profhandel circuit, creation&redemption), bieden wij een doeltreffende beheeroplossing. Daar waar de rapportage over het vermogen in beheer vaak wordt aangegrepen voor macro-economische beschouwingen, focussen wij op de praktijk; aanlevering van maandelijkse kerncijfers op de eerste werkdag van de maand, en aanlevering van panklare, gerubriceerde cijfers voor de kwartaalrapportage. Op verzoek ook panklaar voor de DNB-Rapportages.

En de satelliet?

De invulling van de satelliet belegging is een verhaal apart. Het is verstandig om hiervoor een externe adviseur in te schakelen.

Totaaloplossing

De schoonheid zit in de eenvoud. Het overschakelen op indexing levert een institutionele belegger het volgende op:

- Een helder mandaat dat iedereen kan begrijpen;
- De uitvoeringskosten van het vermogensbeheer dalen met gemiddeld meer dan 50%;
- Voorspelbare en navolgbare returns zonder onnodige risico's;
- Beter dan gemiddelde returns;
- Directe mogelijkheid tot bijsturing door de liquiditeit;
- De rapportage is helder en wordt panklaar aangeleverd.

Index People optimaliseert uw risk/return. Graag praten wij u bij over onze oplossingen.

© The Index People, januari 2010



