

# Managerselectie: maatwerk voor úw portefeuille

*“We bereiken de doelen van onze klanten door in de context van de totale portefeuille de beste mix van managers te selecteren”, zegt Martin Mlynár, Managing Director van Corestone.*



Martin Mlynár,  
Managing Director  
Corestone

Integraal vermogensbeheer voor pensioenfondsen is een speerpunt in de strategie van Robeco. Om de onafhankelijkheid te waarborgen, is het integrale beheer ondergebracht bij een gescheiden afdeling. Deze afdeling, Investment Solutions & Research opereert onafhankelijk van de asset management organisatie van Robeco.

## **Managerselectie, essentiële bouwsteen van Integraal Vermogensbeheer**

Robeco Integraal Vermogensbeheer bestaat uit een vijftal bouwstenen met vaste onderdelen en diverse opties om te zorgen voor een nauwe aansluiting op de wensen en de governance-structuur van het pensioenfonds. Klanten kunnen ervoor kiezen bepaalde delen van het vermogensbeheer in eigen hand te houden, en alleen specifieke onderdelen uit te besteden. Denk hierbij aan het beheer van discretionaire overlay portefeuilles, of aan de selectie van externe managers in relatie tot portefeuilleconstructie. Dat laatste onderdeel vindt plaats bij Corestone Investment Managers in Zwitserland. Als dochteronderneming maakt Corestone operationeel deel uit van Robeco Investment Solutions, maar in intellectueel opzicht werkt zij geheel onafhankelijk. Martin Mlynár, Managing Director, gaat hieronder in op de afwijkende aanpak van Corestone.

## **Geen voorkeurslijstjes maar de portefeuillecontext als uitgangspunt**

“Het grote voordeel is dat wij externe managers selecteren in de specifieke context van de portefeuille van de klant” zegt Mlynár. “Dat zorgt voor veel ruimte

om bij het samenstellen en beheren van de portefeuille rekening te houden met risicovoorkeuren, preferenties en beleggingsovertuigingen van onze klant. Wij onderscheiden ons hier sterk, doordat wij niet werken met een modelportefeuille of een voorkeurslijst van externe managers.”

## **Maatwerkportefeuille voorkomt onvoorzien risico's in de asset-allocatie**

Een van de valkuilen bij het selecteren van externe managers is dat het samenvoegen van managers in een portefeuille kan leiden tot verborgen en onvoorzien risico's in de asset-allocatie. Corestone construeert daarom maatwerkportefeuilles, met optimale diversificatie in actieve strategieën. Mlynár: “Wij nemen alleen belangen in actieve managers als we denken dat zij gecombineerd outperformance na kosten kunnen realiseren. Daar waar wij denken dat actief beheer niet loont, zullen wij gebruik maken van passieve strategieën. Daarnaast gebruiken we passieve strategieën om het actieve risicogebruik te sturen en een evenwichtige manager-risicoverdeling te bereiken. Ons doel is het creëren van de beste mix van managers, die leidt tot een optimale inzet van het kosten- en risicobudget in de portefeuille.”

## **Een holdings based benadering voor meer grip en controle**

In het proces van manager-monitoring analyseert Corestone maandelijks de holdings van gevolgde managers. Daarbij wordt voortdurend onderzocht of de portefeuille van de externe manager conform het beleggingsproces

is samengesteld. Deze ‘holdings based’ benadering levert waardevolle informatie op, aldus Mlynár. “Door onze analyses kunnen we nagaan of managers goed reageren op marktbevingen. Wij zien de omzet van de portefeuille van externe managers, en kunnen controleren of een manager zich houdt aan zijn stijl en geen inconsequente transacties uitvoert.” De aanpak bewijst zijn waarde op het niveau van de totale portefeuille van de klant, benadrukt Mlynár. “Doordat wij op totaal niveau inzicht hebben in specifieke selectierisico's, landenrisico's of andere risico's die kunnen volgen uit de mix van managers in de portefeuille, zijn wij altijd in control. Onze inzichten delen we met onze klanten, die we op maat gemaakte managementrapportages bieden. Zo blijft ook de klant voortdurend in control.”

## **Contact**

Corestone, Martin Mlynár:  
tel.: +41 (0)41 726 8515,  
e-mail: martin.mlynar@corestone.ch.  
Robeco Investment Solutions,  
Wouter de Ridder: tel.: 010 – 224 3529,  
e-mail: w.de.ridder@robeco.nl.

Informatie over Robeco Integraal Vermogensbeheer kunt u vinden op [www.Robeco.nl/ivb](http://www.Robeco.nl/ivb)

## **Belangrijke informatie**

Deze uiting is uitsluitend bedoeld voor professionele partijen als bedoeld in de Wet op het Financieel Toezicht. Robeco Institutional Asset Management B.V. (Handelsregister nummer 24123167) heeft een vergunning van de Autoriteit Financiële Markten te Amsterdam.