



PERSBERICHT

Institutionele beleggers zijn geen kortetermijnbeleggers

Onderzoek Universiteit van Tilburg bevestigt langetermijnfocus van Nederlandse pensioenfondsen en vermogensbeheerders

Amsterdam, 6 december 2012

Nederlandse institutionele beleggers houden het grootste deel van hun aandelen in Nederlandse beursgenoteerde ondernemingen voor een lange periode aan. Meer dan 80% van de omvang van de aandelenportefeuilles wordt voor vijf jaar of langer aangehouden en ten minste 55% voor een periode van ten minste 10 jaar. Dit blijkt uit onderzoek van de Universiteit van Tilburg (UvT) naar de gemiddelde termijn dat Nederlandse aandelen in portefeuilles van een geselecteerd aantal Nederlandse institutionele beleggers worden aangehouden. Aan het onderzoek deden 's lands grootste pensioenfondsen ABP, Pensioenfonds Zorg en Welzijn, PME en Spoorwegpensioenfonds mee, alsmede de Nederlandse vermogensbeheerders Robeco (beleggingsfonds Hollands Bezit) en Teslin Capital Management. Het onderzoek is uitgevoerd in opdracht van Eumedion en bestreek ruwweg de periode 2003 tot de eerste helft van 2012.

Volgens de UvT-onderzoekers is de belangrijkste bevinding dat de resultaten niet de indruk bevestigen die in het maatschappelijk debat soms ontstaat dat institutionele beleggers kortetermijnbeleggers zijn. Gemiddeld wordt een Nederlands aandeel 3,5 jaar aangehouden in de portefeuille van de onderzochte groep Nederlandse institutionele beleggers. Minder dan 4% van de portefeuillewaarde met Nederlandse aandelen wordt korter dan één jaar aangehouden. De meeste transacties vinden in een kleiner deel van de portefeuille plaats. Volgens de onderzoekers kan dit waarschijnlijk niet alleen worden toegeschreven aan "actief" handelen. Veel kleinere transacties ontstaan bijvoorbeeld als de index als meetlat wordt aangepast, en de vermogensbeheerder zijn eigen beleggingen moet aanpassen om niet te veel risico te nemen. Een andere opvallende conclusie uit het onderzoek is dat de gemiddelde periode dat een Nederlands aandeel wordt aangehouden sinds het begin van de financiële crisis, eind 2007, niet korter is geworden.

De resultaten van het onderzoek sluiten goed aan bij het concept van 'betrokken aandeelhouderschap'; een concept dat centraal staat in de in juni 2011 gepubliceerde Eumedion Best Practices voor Betrokken Aandeelhouderschap welke door de Eumedion deelnemers worden toegepast. Eumedion

zal de resultaten van het onderzoek binnenkort met haar deelnemers en met een aantal beursgenoteerde vennootschappen bespreken.

Over Eumedion

Eumedion behartigt de belangen van de bij haar aangesloten institutionele beleggers op het terrein van corporate governance en duurzaamheid. Eumedion stelt zich ten doel het vanuit de verantwoordelijkheid van in Nederland gevestigde institutionele beleggers onderhouden en doorontwikkelen van goede corporate governance en het bevorderen van de acceptatie en naleving van standaarden hiervan door beursgenoteerde ondernemingen en institutionele beleggers, met name in Nederland en Europa. Eumedion heeft 70 Nederlandse en buitenlandse institutionele beleggers als deelnemer. Deze hebben in totaal meer dan 1000 miljard euro aan belegd vermogen onder beheer.

Voor nadere informatie:

Over Eumedion: Rients Abma, directeur

Telefoon: 06-53261876

E-mail: rients.abma@eumedion.nl

www.eumedion.nl

Over het onderzoek: prof. dr. Alfred Slager

Telefoon: 06-43980803

E-mail: a.slager@uvt.nl