

TOPMAN WORDT BELEGGER

(VOOR DE LANGE TERMIJN)

Jarenlang was Sir George Buckley topman van toonaangevende Amerikaanse industriële bedrijven. Op 65-jarige leeftijd helpt de Brit een beleggingsfonds in Amsterdam uit de grond te stampen. Wat bezielt hem?

Als het aan George Buckley zelf had gelegen was hij nu nog topman van het Amerikaanse industriële conglomeraat 3M. Buckley, één van de weinige Britten aan de top van een prominent Amerikaans beursfonds, voelde zich op zijn plek bij het concern dat naast Post-it-notitieblokken en Scotch-plakband nog 55.000 andere producten maakt, variërend van complexe elektronische onderdelen voor smartphones en tabletcomputers tot gasmaskers en schuurmiddelen.

Maar bij 3M vonden ze het tijd voor verandering. Toen Buckley in februari 2012 de leeftijd van 65 jaar bereikte, kon hij met pensioen. Of beter gezegd: de Brit kon zijn vrije tijd gaan combineren met commissariaten bij onder meer PepsiCo, Hitachi en Stanley Black & Decker.

Een nieuwe fase dus in een leven dat veel weg heeft van de typische "American Dream", ook al gaat het hier om een jongen uit Noord-Engeland. Buckley groeide op in armoede bij oma's en in pleeggezinnen in Sheffield en omgeving. Nierproblemen en chronische bronchitis brachten hem naar het speciale onderwijs. Het systeem bood nauwelijks mogelijkheden om door

te groeien en dus probeerde George het op eigen kracht. Het bracht hem uiteindelijk naar topposities bij Amerikaanse bedrijven als Emerson Electric, botenbouwer Brunswick en uiteindelijk 3M. In 2011 verhef koningin Elisabeth hem in de adelstand.

Sinds kort vliegt Buckley regelmatig naar Amsterdam waar hij de nieuwe Nederlandse vermogensbeheerder Ownership Capital een vliegende start moet geven. Ownership Capital is een initiatief van acht voormalige beleggers van pensioenfondsen PGGM, die in de crises op de financiële markten aanleiding zagen voor wat zij "een nieuwe manier van beleggen" noemen. Ownership Capital wil niet meedoen aan de trend van steeds vluchtiger aandeelhouderschap, dat zou hebben bijgedragen aan de ernstige crisis van de laatste jaren.

Het Amsterdamse beleggingsfonds streeft naar een compacte beleggingsportefeuille met investeringen in ongeveer twintig bedrijven. Veel concurrenten hebben een veelvoud van belangen in de portefeuille. Alleen bedrijven die innovatief zijn, een duidelijke visie hebben voor de lange termijn en rekening houden met 'zachte' indicatoren als energie-

OWNERSHIP CAPITAL WIL NIET MEEDOEN AAN DE TREND VAN STEEDS VLUCHTIGER AANDEELHOUDERSCHAP, DAT ZOU HEBBEN BIJGEDRAGEN AAN DE ERNSTIGE CRISIS VAN DE LAATSTE JAREN

bewustheid en klanttevredenheid maken kans de toetsing van Ownership te doorstaan. Doel is om eenmaal gekochte belangen meerdere jaren aan te houden. Kapitaal wil het fonds vooral ophalen bij institutionele investeerders. Voor particuliere beleggers is geen plaats gezien de minimale inleg van 50 miljoen euro.

Maar wat moet een oud-topman uit de maakindustrie in de financiële wereld? Wat drijft George Buckley? Een interview.

TOEN U IN 2005 ALS TOPMAN AANTRAD BIJ 3M WAS HET BEDRIJF ZEER WINSTGEVEND. U SPRAK VAN EEN ZIEKE ONDERNEMING. WAT ZAG U DAT VOOR ANDEREN ONOPGEMERKT BLEEF?

"Op het eerste gezicht stond 3M er in 2005 magnifiek voor. Ik zag, net als iedereen, een onderneming die veel geld verdiende en steeds winstgevender werd. In 2000 verdiende 3M nog 17,5 dollarcent op iedere dollar omzet, vijf jaar later was die marge gegroeid naar 23,5 procent. Dat is een onnatuurlijk hoge winstgroei voor een bedrijf met de omvang van 3M. Tegelijkertijd groeide het bedrijf maar half zo hard als de markten waarin het opereerde. Met andere woorden: we verloren marktaandeel. Daarnaast bleek 3M vooral te verdienen aan zijn eigen verleden, de omzet uit relatief nieuwe producten liep al jaren terug. Tel daarbij op dat de tevredenheid onder klanten en personeel terugliep en de conclusie moet zijn dat dit een bedrijf in problemen was. Om dat te constateren hoefde je geen insider te zijn. Iedereen had dat kunnen zien. Alle informatie was gewoon beschikbaar voor beleggers. Maar zij bleken niet geïnteresseerd."