



Linkerpagina: Erik Nugteren en Edwin Wierda in de tuin bij Ambassador Vermogensbeheer in Blaricum.

‘Puur, persoonlijk én met meer slagkracht’

FUSIE MET VISIE: AMBASSADOR EN WIERDA BUNDELEN HUN KRACHTEN

De twee vermogensbeheerders gaan samen verder onder de naam Ambassador Vermogensbeheer. ‘Puur, persoonlijk én met meer slagkracht’, zo vatten Erik Nugteren en Edwin Wierda hun samenwerking kernachtig samen.

Een fusie tussen twee vermogensbeheerders doe je niet zomaar. Het vraagt visie, vertrouwen en vooral: een gedeeld kompas. Dat was er, volgens Erik Nugteren en Edwin Wierda, vanaf het eerste gesprek. Beiden hebben jarenlang hun eigen koers gevaren, maar kiezen er nu bewust voor om die samen te brengen.

‘Een fusie werkt alleen als het DNA overeenkomt,’ trapt Nugteren af. ‘En met DNA bedoel ik niet alleen een persoonlijke klik, maar vooral gedeelde kernwaarden. Wij zijn allebei puur en persoonlijk in ons klantcontact, delen een ondernemersmentaliteit en hebben een nuchtere kijk op beleggen.’

Die puurheid is voor Edwin Wierda geen loze kreet. ‘Puur betekent voor mij: echt en transparant. We beleggen actief en met overtuiging. Niet omdat een index iets voorschrijft, maar omdat we kansen zien.’ De persoonlijke kant zit volgens hem in de dagelijkse praktijk. ‘We zijn bereikbaar en komen langs bij de cliënt thuis of op kantoor. Dat klinkt misschien niet zo bijzonder, maar het is gewoon hoe wij werken en waar we voor staan.’

Beleggingsstrategieën die elkaar versterken

Ondanks dat de beleggingsstrategieën aanvankelijk verschilden, vullen ze elkaar goed aan. Waar Ambassador zich toelegt op pure value beleggingen – en een tweetal thema mandaten (Dividend- en Beursgenoteerd Vastgoed) – daar werkt Wierda met een core-satellietstrategie. Beide strategieën blijken juist complementair. ‘De kern van de portefeuille wordt straks opgebouwd volgens drie value pijlers: onderwaardering, een duidelijke trigger en een

aantrekkelijk dividend of aandeleninkoopprogramma,’ zegt Wierda. Nugteren vult aan: ‘In de core zitten blue chip – bedrijven zoals ASML en Unilever. Grote namen met een sterke balans en lange staat van dienst. Maar we kopen alleen als ze aantrekkelijk gewaardeerd zijn.’

De satellieten bieden juist ruimte voor dynamiek. ‘Daar kijken we onder andere naar midcap aandelen,’ aldus Wierda. ‘Bedrijven met een sterke balans, goed dividendrendement en een serieuze upside. Maar liquiditeit blijft een belangrijke voorwaarde. We beheren straks meer dan 850 miljoen euro. Dat betekent dat we sommige small caps vermijden, puur omdat we er met onze omvang niet meer verantwoord in kunnen handelen.’

Om toch in dat segment actief te blijven, richtte Nugteren eerder al het Ambassador Opportunity Fund (AOF) op. ‘Dat is een fondsstructuur waarmee we efficiënt én slim kunnen beleggen in small- en midcaps.

‘Een fusie werkt alleen als het DNA overeenkomt, met name wat betreft de kernwaarden’

Er zijn de laatste tijd diverse partijen gestopt in dit segment vanwege de teleurstellende performance. Maar wij opereren als value beleggers en denken graag contrair. Zo slaan we twee vliegen in één klap: we benutten kansen én omzeilen het feit dat we te groot zijn voor sommige aandelen.’ Kansen in dit segment zijn er volop, benadrukt Wierda. ‘We zien nu weer beweging in deze kleinere aandelen: overnames, activisme, interesse van grotere partijen. Kijk naar voorbeelden als Renewi of B&S – het leeft weer.’

Een belangrijke pijler in de nieuwe organisatie is het beleggingscomité, waarin Nugteren en Wierda samen optrekken met Dr. Ir. Mark de Bruijne CFA. ‘Mark is hoofd beleggingen en zorgt voor de helicopterview,’ legt Nugteren uit. ‘We gebruiken onder meer de research van Kepler Chevreux – met meer dan 110 analisten tot onze beschikking – en diverse andere dataleveranciers, waaronder Bloomberg.’ Die combinatie van fundamentele analyse, gezond verstand en een duidelijke visie op waarde vormt volgens Wierda de kern. ‘We zijn het heus niet altijd eens – en dat is goed. Juist doordat we verschillend denken, worden de keuzes scherper. Uiteindelijk besluiten we met z’n drieën.’

Meerwaarde voor de cliënt

De fusie betekent niet alleen versterking van binnenuit, maar ook voordelen voor de cliënten. ‘Ambassador werkt al jaren met een all-in fee, zonder transactiekosten,’ zegt Nugteren. ‘Dat maakt zelfs het kopen >



Het team van Ambassador Vermogensbeheer is na de fusie met Wierda flink gegroeid. Er wordt gewerkt vanuit de kantoren in Blaricum en Assen.

van een kortlopende staatslening interessant. Geen verrassingen achteraf, gewoon transparant.’ Wierda vult aan: ‘Ook onze cliënten profiteren straks van lagere kosten en een breder aanbod aan mandaten. Neem het Dividend Mandaat van Ambassador: sinds 2019 behaalt dat een gemiddeld rendement van bijna 8% netto per jaar. En als je dan ook nog de dividendbelasting kunt terugvorderen, stijgt het werkelijke rendement nog met een half procentpunt per jaar.’

Gedeelde waarden in een veranderend speelveld

Een tweede directe aanleiding voor de fusie ligt in de veranderende omgeving waarin vermogensbeheerders opereren. ‘De compliance- en administratiekosten zijn fors toegenomen,’ legt Wierda uit. ‘De eisen vanuit de Wwft en het voortdurend aantonen van herkomst van vermogen vragen veel capaciteit. In dat landschap wordt schaalgrootte steeds belangrijker.’ Maar er is meer dan alleen efficiëntie. Nugteren ziet ook kansen op andere vlakken. ‘Door de krachten te bundelen creëren we synergie in software, marketing en vooral op het gebied van research en AI. Dat maakt ons samen niet alleen efficiënter, maar ook scherper.’

Waar de fusie begon met de P’s van ‘Puur’ en ‘Persoonlijk’, voegen Nugteren en Wierda er nog één aan toe: de P van ‘Plezier’. ‘We zijn een platte organisatie met veel ervaren professionals,’ zegt Wierda. ‘Mensen met beleggingskennis, passie en plezier in het vak. Dat voel je als cliënt en dat maakt het verschil.’

De toekomst van Ambassador Vermogensbeheer rust op stevige fundamenten: inhoudelijke diepgang, een heldere visie op waarde en een team van ervaren professionals dat met plezier samenwerkt. Met de fusie zetten Nugteren en Wierda een grote stap vooruit – richting groei, vernieuwing én een ijzersterke relatie met de cliënten. ■

(De fusie tussen Ambassador Vermogensbeheer en Wierda Vermogensbeheer is op het moment van publiceren nog onder voorbehoud van goedkeuring door DNB en AFM).