

FD 20 mei 2022

Obscure dochter in Florida bezorgt het deftige Allianz een megastrop

Gerben van der Marel 19 mei 14:08

Vermogensbeheerder Allianz Global Investors heeft ruim €600 mrd aan vermogen onder beheer. Medewerkers van een tak in Florida misleidden beleggers met vervalste spreadsheets. ANP / dpa Picture-Alliance

In het kort

De Duitse vermogensbeheerder Allianz is bijna \$6 mrd kwijt door fraude in Florida.

Duurbetaalde Amerikaanse vermogensbeheerders vervalsten daar spreadsheets.

Meer dan honderd pensioenfondsen werden gelokt met valse beloftes.

Met vervalste rendementsstaatjes hebben Amerikaanse vermogensbeheerders van Allianz pensioenfondsen met een rampbelegging opgezadeld. Het Duitse moederbedrijf zei niets in de gaten te hebben en ontkende schuld, om deze week alsnog een bekentenis af te leggen. De rekening voor Allianz, bestaande uit boetes en schadeloosstellingen, is opgelopen tot \$5,85 mrd.

Het roept grote vragen op over het risicomanagement en de controles bij het deftige moederbedrijf, dat tot de grootste financiële dienstverleners ter wereld behoort. Het zijn feitelijk de aandeelhouders van Allianz die de rekening moeten betalen. Zij waren al niet erg verwend: over een periode van vijf jaar is de koers van het concern met nog geen 15% gestegen.

Fraude en obstructie

Volgens de autoriteiten die de zaak uitpluisden, zijn grote beleggers jarenlang om de tuin geleid door drie vermogensbeheerders van Allianz, allen rond de vijftig jaar oud. Uit de gepubliceerde stukken van de Amerikaanse beurswaakhond SEC en justitie blijkt dat het drietal na het vervalsen van spreadsheets met risicoscenario's en het veroorzaken van megaverliezen voor klanten, ook heeft gelogen in hun afgestemde verklaringen.

De drie medewerkers van het dochterbedrijf hielden kantoor in Florida, mijlenver van Wall Street en helemaal ver weg van München. Het onderdeel was goed voor een kwart van de inkomsten van de internationale vermogensbeheerder Allianz Global Investors, dat ruim €600 mrd aan vermogen onder beheer heeft.

Bonusjagers

De hoofdverdachte is Gregoire Tournant, een man die zowel de Amerikaanse als de Franse nationaliteit heeft en als ex-McKinsey-man tot deze affaire een prima reputatie genoot. In zijn laatste

vier jaar verdiende hij net als portfoliomanager Trevor Taylor \$50 mln. Hun bonussen waren royaal omdat ze zo succesvol beleggers wisten te lokken.

De derde verdachte, met 'slechts' \$10 mln bonus in vier jaar, gaf als eerste toe. Toen de Amerikaan tijdens een verhoor werd geconfronteerd met zijn leugens vroeg hij een toilet-pauze. Pas veel later kwam deze Stephen Bond-Nelson terug. Met een schuldbekentenis.

Vermoorde onschuld

Hoge celstraffen dreigen. De twee portfoliomanagers hebben schuld bekend. Ze werken samen met de autoriteiten in ruil voor strafvermindering. Tournant niet. Zijn advocaten zeggen dat hij ten onrechte doelwit is en dat hij veertien jaar de zogenoemde Structured Alpha-fondsen heeft laten floreren. De beleggers die geld verloren zijn professionals en geen slachtoffers van een misdrijf. Hijzelf had ook veel geld in de fondsen zitten en dat is in rook is opgegaan, zeggen ze.

Toen de miljardenverliezen ontstonden in 2020 speelde Allianz de vermoorde onschuld. Maar inmiddels ligt er dus ook een schuldbekentenis van de vermogensbeheerder.

Geen controles

Het boek is daarmee niet dicht. De schuldbekentenis betekent dat de Allianz-dochter tien jaar geen vergelijkbare beleggingsdiensten mag aanbieden.

Openbaar aanklager Damian Williams stelde deze week dat pensioenfondsen, onder meer van metroconducteurs in New York, in Allianz Global Investors investeerden. Aan hen was een relatief veilige investering met strikte risicocontroles beloofd.

Loze praatjes

Hoofdverdachte Tournant lokte beleggers met teksten zoals deze: 'Onze strategieën zijn geen raceauto's die zich snel een weg naar hoge rendementen willen banen. Het zijn voertuigen met vierwielaandrijving, ontworpen om ruw terrein aan te pakken.'

Tournant beweerde tegen klanten dat Allianz als een 'hoofdcommissaris van de politie' altijd over zijn schouder meekiek. In een veeg uit de pan naar het moederbedrijf zei aanklager Williams dat deze beweerde politieagent lag te pitten.

Toen de coronapandemie in de eerste maanden van 2020 uitbrak, verloren beleggers miljarden met de actief beheerde fondsen. De beheerders beweerden dat ze de fondsen hadden afgedekt tegen mogelijke verliezen. Maar vanaf 2015 liepen de kosten van dit 'hedgen' op. Tournant besloot voor

een goedkopere minder veilige variant te gaan zonder klanten dat te melden. Om te bewijzen dat ze meer uitgaven aan hedging dan zij in werkelijkheid deden, werden ook spreadsheets vervalst.

Arbeidsintensief frauderen

Tournant deelde duidelijke instructies uit aan zijn ondergeschikten om cijfers te manipuleren en bij een presentatie vooral niet de muis op cellen te zetten om te voorkomen dat de formule zichtbaar zou zijn.

Het manipuleren van de spreadsheets was volgens de SEC nog arbeidsintensief ook, met gemanipuleerde verliesscenario's met percentages met dertien cijfers na de komma. In één risicorapport dat naar de beleggers gestuurd werd, verlaagden verdachten de verliezen bij een beurscrashscenario van -42,1505489755747% naar -4,1505489755747% door eenvoudigweg het cijfer 2 weg te laten.

Lees het volledige artikel: <https://fd.nl/financiele-markten/1439955/obscure-dochter-in-florida-bezorgt-het-deftige-allianz-een-megastrop-ite2cat29qLg>