

Family Office sucht Geldverwalter: So sucht Honestas den Manager für ihr 10-Millionen-Mandat

Mit der Ausschreibung eines Absolute-Return-Mandats für seinen FO Vermögensverwalterfonds in aller Öffentlichkeit beschreitet das Hamburger Family Office Honestas Finanzmanagement neue Wege. Man wolle möglichst viele Bewerbungen erhalten und sich durchaus von kleineren, unbekannteren Asset Managern positiv überraschen lassen. DAS INVESTMENT.com begleitet die Ausschreibung.

"Wir wollen möglichst viele Bewerbungen sehen und dabei auch unbekanntere Perlen unter den Asset Managern entdecken", erklärt Stefan Kirchner, geschäftsführender Gesellschafter des Family Office Honestas Finanzmanagement, die Zielsetzung der öffentlichen Ausschreibung für ein Absolute-Return-Mandat.

Gesucht wird es für den FO Vermögensverwalterfonds (WKN: A1JZLG), dessen Vermögen bisher über zwei Segmente von den Fondsboutiquen Flossbach von Storch und Aramea gemanagt wird. Nun soll ein drittes Mandat hinzukommen.

Dabei geht es um ein Ticket von 10 Millionen Euro. Zunächst ist das allein nichts Besonderes. Das Spezielle ist die maximale Transparenz, mit der Honestas vorgeht. Insgesamt ist das Thema Mandatsausschreibungen schwer zu greifen.

In Deutschland gibt es dazu kein Berichtswesen. Die Zahl der vergebenen Mandate oder deren Volumen ist nicht bekannt. Selbst im Markt tätige Consulting-Firmen wie Towers Watson, Mercer oder Faros haben keine Einschätzungen zum Umfang des deutschen Markts.

Insofern war das Bankhaus Berenberg als Verwahrstelle des FO Vermögensverwalterfonds Sparringspartner bei der Erstellung der sogenannten Long List der potenziellen Mandatsträger. Die Liste ist prall gefüllt mit den Namen von 700 Asset Managern.

[>> Vergrößern](#)

Die Welt der unabhängigen Vermögensverwalter

Die Zahl der unabhängigen Vermögensverwalter (VV) ist seit 2002 wieder auf dem Vormarsch. Der starke Abfall 1999 und 2000 ist auf die damalige Novelle des Kreditwesengesetzes zurückzuführen.



Konkrete Zahlen über die von Vermögensverwaltern gemanagten Mandate gibt es nicht. Zu Fondsauflegungen schon. Das Hoch 2007/2008 ist auf die damals anstehende Abgeltungssteuer zurückzuführen.



Quelle: MMD Multi Manager

"Als Honestas mit der Idee einer öffentlichen Ausschreibung auf uns zukam, erweiterten wir mit unserer Marktexpertise die Long List um Vermögensverwalter, deren Kernexpertise die gesuchte Strategie umfasst", sagt Ralf Kaltenbach vom Berenberg Vermögensverwalter Office.

Generell kommen unabhängige Vermögensverwalter, Fondsboutiquen und große Fondsgesellschaften infrage. "Da wir ein Absolute-Return-Mandat ausschreiben, konnten wir die Zahl der potenziellen Bewerber schon mal eingrenzen", so Kirchner.

"Da uns die Unabhängigkeit des Asset Managers wichtig ist, fielen weitere, eher größere Adressen aus dem Raster." Gerade bei unabhängigen Vermögensverwaltern hofft er, dass sich der ein oder andere Unbekanntere bewirbt.

Das könnte auch Kaltenbach wieder auf den Plan rufen. Das Berenberg Vermögensverwalter Office hilft Vermögensverwaltern bei solchen Ausschreibungen. "Neben der Zusammenarbeit mit Honestas ist unser Ziel, das Thema Mandatsausschreibungen für unabhängige Vermögensverwalter zu öffnen", erklärt Kaltenbach.

"Es geht darum, Vermögensverwalter zu ermuntern, an Bewerbungen teilzunehmen, als auch die Ausschreiber von Mandaten, hier vor allem die institutionellen Investoren, auf die Vermögensverwalter aufmerksam zu machen."

Honestas möchte mit der Ausschreibung möglichst viele Bewerbungen erhalten, um dadurch die beste Lösung für den FO Vermögensverwalterfonds zu finden. Der unterscheidet sich von Dachfonds, die sich an anderen Fonds beteiligen und frühestens am Monatsende Informationen zur aktuellen Fondsentwicklung erhalten, durch das tagesgenaue Reporting der Auftragsmandate.

[>> Vergrößern](#)



Quelle: Bloomberg

"Honestas behält dadurch die totale Performance-Kontrolle", so Kaltenbach. Kirchner und seine Kollegen steuern zudem die Verteilung des Fondsvermögens auf die einzelnen Mandatsträger und darüber die strategische Asset Allocation.

Voraussetzungen für das dritte Mandat sind somit eine tägliche Transparenz und Liquidität des Portfolios.

Zudem soll die Zielrendite des gesuchten Portfolios jährlich 4 Prozent betragen - und das bei einer Volatilität von maximal 3 Prozent. Weitere Vorgaben betreffen die Unabhängigkeit des Asset Managers und dessen Risikomanagement.

Für alle Bewerber offen

Damit möglichst viele Asset Manager sich an die Fondsverwaltung im Fall der Fälle anbinden können, hat Honestas mit Universal Investment eine versierte Master-KVG zur Hand. Auch auf Fondsebene können sich dort sowohl Advisory- als auch Outsourcing-Mandatsträger anbinden.

Bei Ersterem gibt der Portfoliomanager lediglich Anlage-Ratschläge an die KVG, die diese verantwortlich ausführt. Im Fall des Outsourcings trifft er die Anlageentscheidungen und führt sie gleich selbst aus, benötigt dafür aber entsprechende Strukturen wie ein eigenes Brokerage.

Das Auswahl-Procedere der öffentlichen Ausschreibung sieht vor, dass Honestas bis Ende Oktober Bewerbungen annimmt. Die vollständige Ausschreibung findet man auf der Fonds-Website (www.fo-vermoegensverwalterfonds.de/ausschreibung).

Dann werden Kirchner und seine Kollegen aus den Bewerbern eine Short List erstellen, mit der sie sich

noch mal intensiver auseinandersetzen. Zuletzt präsentieren die ausgewählten Asset Manager vor den Honestas-Verantwortlichen. DAS INVESTMENT.com wird über den Auswahlprozess und am Ende den Gewinner berichten.

Einer aus 700

Das Hamburger Family Office Honestas Finanzmanagement sucht für seinen FO Vermögensverwalterfonds neben den Fondsboutiquen Flossbach von Storch und Aramea einen dritten Asset Manager in aller Öffentlichkeit. Bewerben für das 10-Millionen-Ticket kann sich jeder. Was man beachten muss:

Was muss ich mitbringen?

- Es geht um ein Absolute-Return-Mandat. Ob die Zielrendite von jährlich 4 Prozent bei einer Volatilität von maximal 3 Prozent mit Aktien, Anleihen oder anderen Wertpapieren erreicht wird, ist Honestas zunächst egal.
- Unabhängigkeit
- Das Portfolio muss transparent und täglich handelbar sein.
- Der Asset Manager muss ein funktionierendes Risk Management nachweisen können.
- Es werden ausdrücklich Bewerbungen auch von kleineren, unbekannteren Asset Managern gewünscht.

Wie ist der Ablauf?

Start: Die Bewerbungsphase startet mit Erscheinen dieses Heftes.

1. Schritt: Bis Ende Oktober sammelt Honestas die Bewerbungen. Von identifizierten 700 Asset Managern, die sogenannte Long List, erwartet Honestas zwar keine Hunderte Bewerbungen, ist aber auf den enormen Arbeitsaufwand der Auswertung vorbereitet.
2. Schritt: Eine engere Auswahl von rund 20 Asset Managern schafft es auf die Short List.
3. Schritt: Am Ende des Beauty Contests wird entschieden, an wen Honestas das 10-Millionen-Mandat vergibt.

Alle weiteren Details zur Bewerbung finden Sie auf der Honestas-Website:

www.fo-vermoegensverwalterfonds.de/ausschreibung

Autor: Ansgar Neisius

Dieser Artikel erschien am **18.09.2014** unter folgendem Link:

<http://www.dasinvestment.com/investments/news/news-detail/datum/2014/09/18/so-sucht-honestas-den-manager-fuer-ihr-10-millionen-mandat/>