

Mandatsbeschreibung/Anforderungen/Besonderheiten

Allgemein	
Investor	VAG regulierter institutioneller Anleger
Anlageklasse	Multi Asset
Anlagevolumen	40 bis 45 Mio. Euro
Umsetzungsweg	Segment innerhalb einer bestehenden deutschen Master-KVG-Konstruktion (Spezialfonds) im Outsourcing
Ertragsziel	2% + X p.a.
Risikobudget	5% p.a. im Sinne einer nicht garantierten Wertuntergrenze (eine leichte Ausweitung des Risikobudgets ist ggf. möglich)
Asset Manager	
Anforderungen an den Asset Manager	- Min. 5 Jahre Erfahrung in den relevanten Assetklassen und Märkten bzw. im Bereich Multi Asset - Erfahrung im Management von Spezialfonds für deutsche institutionelle Investoren - Erfahrung im Management von Multi Asset Strategien für VAG regulierte Investoren - Deutschsprachige Kundenbetreuung wird erwartet - Eine direkte Kommunikation mit dem Portfolio Management ist gewünscht
Mandat	
Anlagestil	Aktives Portfolio Management, hinsichtlich der Ausgestaltung keine Präferenzen (sowohl fundamental als auch systematisch)
Derivateinsatz	Derivate dürfen ausschließlich zu Absicherungszwecken und in Abstimmung mit dem Investor eingesetzt werden.
Fremdwährungen	Offene Fremdwährungspositionen sind bis max. 25% zulässig
Leverage	Nicht zulässig
Anlageklassen	- Nachstehende Anlageklassen sind zulässig: - Aktien (inkl. EM) - Staatsanleihen - Unternehmensanleihen Investment Grade - Unternehmensanleihen High Yield (Mindestrating B-) - Wandelanleihen - Schwellenländer-Anleihen (Staaten, Unternehmen) - Rohstoffe - Geldmarkt/Cash - Folgende Anlageklassen sind nicht zugelassen: - Immobilien - Infrastruktur - Private Equity - Private Debt - Hedge Funds
Anlageinstrumente	- Aktien direkt - Renten direkt - ETFs (VAG konform; Erwerbbarkeit durch deutschen Spezialfonds sowie Steuertransparenz muss gegeben sein) - Investmentfonds (VAG konform; Erwerbbarkeit durch deutschen Spezialfonds sowie Steuertransparenz muss gegeben sein) - Börsenderivate (Optionen, Futures) - FX (inkl. FX Derivate)
Nachhaltigkeit/ESG	Im Rahmen der vorgeschlagenen Strategie sollen ESG Gesichtspunkte berücksichtigt werden (keine ESG Vorgaben seitens des Investors)

Mandate description/requirements/special features

General	
Investor	VAG regulated institutional investor
Asset class	Multi Asset
Investment volume	40 to 45 million euros
Implementation path	Segment within an existing German master KVG structure (special fund) in outsourcing
Earnings target	2% + X p.a.
Risk budget	5% p.a. (A slight expansion of the risk budget is possible if necessary)
Asset Manager	
Requirements for the asset manager	- Min. 5 years' experience in the relevant asset classes and markets or in the area of multi-assets - Experience in managing special funds for German institutional investors - Experience in managing multi-asset strategies for VAG-regulated investors - German-speaking customer service is expected - Direct communication with the portfolio management is desired
Mandate	
Investment style	Active portfolio management, no preferences with regard to fundamental or systematic approaches
Use of derivatives	Derivatives may only be used for hedging purposes and in agreement with the investor.
Foreign currencies	Open foreign currency positions are permitted up to a maximum of 25%.
Leverage	Not permitted
Asset classes	- The following asset classes are permitted: - Equities (incl. EM) - Government bonds - Investment grade corporate bonds - Corporate bonds high yield (minimum rating B-) - Convertible bonds (minimum rating B-) - Emerging market bonds (sovereign, corporate) (minimum rating B-) - Commodities - Money market/cash - The following asset classes are not permitted: - Real Estate - Infrastructure - Private Equity - Private Debt - Hedge Funds
Investment instruments	- Shares direct - Bonds direct - ETFs (VAG-compliant; acquisition by German special fund as well as tax transparency must be given) - Mutual fund (VAG-compliant; acquisition by German special fund as well as tax transparency must be given) - Exchange derivatives (options, futures) - FX (incl. FX derivatives)
Sustainability/ESG	ESG aspects are to be taken into account within the framework of the proposed strategy (No concrete specifications on the part of the investor)