

Zelfstandige beheerders gaan op overnamepad

Vermogensbeheerders breiden uit met aankoop kleine sectorgenoten

Ester van der Geest
en Saskia Jonker
Amsterdam

Grote en middelgrote vermogensbeheerders willen dit jaar kleine branchegenoten overnemen. Ze denken dat dit goedkoop kan, omdat steeds meer kleine beheerders moeten stoppen nu hun verdienmodel onder druk staat.

OHV uit Amsterdam is een middelgrote beheerder die actief op overnamepad gaat. Richard Abma, partner bij OHV, zegt dat zijn bedrijf het beheerd vermogen de komende vijf jaar met € 400 mln wil laten groeien. OHV kijkt naar beheerders die tussen de € 5 mln en € 50 mln aan geld van klanten beleggen.

‘Door het verbod op de distributievergoedingen die beheerders nu ontvangen van fondsenaanbieder zullen sommige vermogensbeheerders in de problemen ko-



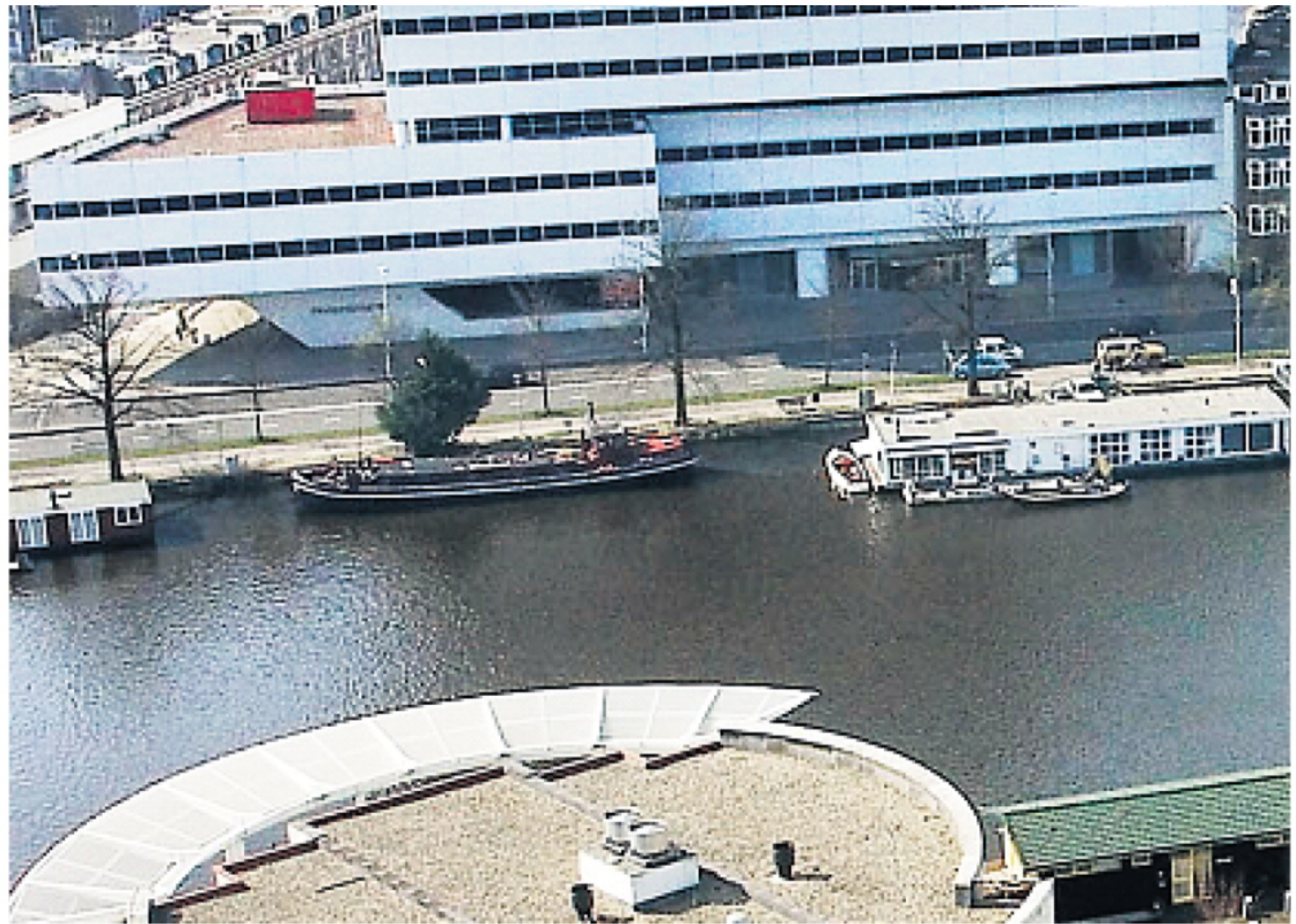
men', signaleert Abma. 'Als ook de opslag op transactiekosten wordt verboden, zullen nog meer partijen het bijltje erbij neerleggen.'

Veel kleine vermogensbeheerders verdienen een goede boterham aan de opslag op transactiekosten. Daarbij rekent de beheerder zijn klant hogere transactiekosten dan hij zelf bij de bank betaalt. De markt verwacht dat die opslag niet houdbaar is omdat beheerders zo worden verleid om meer transacties te doen dan goed is voor de klant.

Abma schat dat er ongeveer 40 beheerders zijn die veranderingen in het verdienmodel niet te boven zullen komen en aansluiting moeten zoeken bij grote beheerders. OHV wil voor het eind van het jaar de eerste deals hebben gesloten.

Bij International Assets en Wealth Management Partners (WMP) kloppen ook kleine vermogensbeheerders aan. 'We hebben al vijf gesprekken gevoerd', zegt Michael Kembel van International Assets uit Baarn, dat zo'n €200 mln onder beheer heeft. 'Het gaat om partijen die tussen de €25 mln en €200 mln onder beheer hebben.' Kembel denkt dat de eerste deal niet lang op zich zal laten wachten, maar benadrukt vooral autonoom te willen groeien door klanten af te snoepen van grootbanken.

Partner Bas Nienhaus van WMP, dat circa €1 mrd onder beheer heeft, vindt het aanbod van beheerders tot nu toe tegenvallen. 'Acht op de tien partijen draaien nu al nauwelijks break-even.'



Vermogensbeheerder OHV wil vanuit Rivierstaete in Amsterdam overnames doen.

Foto: HH

leid betreft goed bij hen passen.

De drie beheerders denken dat de prijs van het beheerd vermogen tussen de 1,5% en 2% ligt. De prijs kan variëren: de bodemprijs van 1,5% van het beheerd vermogen geldt voor bedrijven die zwaar leunen op 'kickbacks' uit distributievergoedingen en kosten voor effectentransacties.

'Voor een gezond bedrijf zal

fondsaanbieder Falcinvest.

Om te voorkomen dat betaald moet worden voor het vermogen van klanten die na inlijving van hun beheerder besluiten op te stappen,

OHV wil het beheerd vermogen met €400 mln laten groeien

zegt OHV gefaseerd te willen betalen. Jaarlijks wordt vastgesteld hoe groot het resterende vermogen is waarover de overnamepremie moet worden betaald. Op die manier verzekert de overnemende partij zich tegelijkertijd van inspanning van de overgenomen beheerder om de klant binnenboord te houden. Bovendien is door de gespreide betaling een groot startka-

WMP is volgens hem op zoek naar partijen die ook wat beleggingsbe-

meer moeten worden betaald', aldus directeur Leo Strijbos van

**door tien kleine
partijen te kopen**

pitaal nodig om op overnamepad te gaan.