



MITTWOCH, 23. FEBRUAR 2022, 11.00 UHR

IN KOOPERATION MIT



DIE  
FONDSPLATTFORM  
INFONDSMATION FÜR PROFIS





SASKO BLAZEVSKI



DAVOR HORVAT



INGO THEISMANN

DIALOGPARTNER

- I. Agenda
- II. Partner-Portraits
- III. Was darf, kann oder muss eine gute Finanzberatung kosten?
- IV. Countdown ESG-Offenlegungspflicht (Update)
- V. Zuschauerfragen
- VI. Ausblick

II.  
PARTNERPORTRAITS



## **BERATER**

Sasko Blazevski

Gesellschafter & Geschäftsführer Geldwerk

Geboren 1976 in Hamburg

Von 1996 bis 2016 Deutsche Bank, davon 15 Jahre Mobiler Vertrieb,  
zuletzt als Regionaldirektor

Familienvater mit zwei Töchtern

Hobbies: Radfahren, Laufen, Bier brauen, Land Rover Defender

## **FIRMA**

Seite Oktober 2016 Geldwerk | Manufaktur für Finanzangelegenheiten

## **TÄTIGKEITSFELDER**

§§34c, d, f, i und Vermittleranbindung/-betreuung sowie Advisor für individuelle Fonds-  
Vermögensverwaltungen (RP)

Zertifizierter IHK Prüfer §§34f und 34i GewO



### **BERATER**

Davor Horvat

Gründer & Vorstand Honorarfinanz AG

Seit 1995 in der Finanzberatung tätig

Studium Wirtschaft und Finanzen (FH)

Experte für passive Anlagestrategien mit ETFs



### **FIRMA**

seit 2009 auf Honorarberatung umgestellt

seit 2014 Honorarfinanz AG

seit 2016 eigene KWG Zulassung als Honorar-Anlageberater

### **GESCHÄFTSMODELL**

Unabhängiger Honorar-Anlageberatung nach KWG 32



### **BERATER**

Ingo Theismann

30 Jahre Berufserfahrung, davon 15 Jahre in der Vermögensverwaltung

### **FIRMA**

Ingo Theismann Vermögensmanagement e. Kfm.

Gegründet im Juli 2015

### **GESCHÄFTSMODELL**

Vertraglich gebundener Vermittler bei BN & Partners

Beratung & Vermittlung von drei fondsgebundenen

Vermögensverwaltungsmodellen



III.

K O S T E N F I N A N Z B E R A T U N G

*Franfurter Allgemeine*

*Die Vermögensfrage*

# *Die schwierige Suche nach dem fairen Honorar*

*Anlageberatung auf Provision ist in Verruf geraten. Doch ein Honorar wollen viele Kunden nicht dafür bezahlen. Was will der Vermittler, was der Gesetzgeber, der Kunde?*

*27.02.2016, von RAINER JURETZEK*

Die erzielbaren Honorare hängen weder von den Kosten noch von den Wunschsätzen ab, sondern von den Kunden.

Denn einen Kunden interessiert es nicht, wie **viele Stunden** man arbeiten möchte und ob man ein **teures oder ein preiswertes** Auto fahren will.



## Kunde bezahlt für

- **Knowhow** = Spezialwissen, welches er nicht hat
- **Wertschöpfung** = Messbare Werte in Geld schaffen
- **Dienstleistungen** = die ihm Arbeit abnehmen
- **Service** = Leistungen die ihm den Alltag erleichtern

# werthaltigen Leistungskatalog definieren

## Liquiditäts- und Vermögensplanung



### Ihre Vorteile:

- Vollständige Übersicht über Ihre finanzielle Situation
- Echte Beratung, unabhängig von Produktempfehlungen
- Maximale Transparenz und Kontrolle
- Perfekte Basis für künftige finanzielle Entscheidungen
- Digitale Onlineversion rund um die Uhr

## Altersvorsorge- und Rentenplanung



### Ihre Vorteile:

- Individuell, da die Beratung und nicht der Produktverkauf im Vordergrund steht
- Sicher, da nur Ihr Wunsch- und Risikoprofil zählt
- Effizient durch kostengünstige Kapitalmarktstrategien

## Wissenschaftliche Anlageberatung



### Ihre Vorteile:

- Beratung auf Basis jahrzehntelanger Kapitalmarktforschung
- Abstimmung auf Ihr persönliches Risikoprofil
- Einsatz kostengünstiger Indexlösungen (z. B. ETF's)
- hocheffizient und rentabel

Kunden kaufen bei uns nie einen Preis.  
**Kunden kaufen immer einen Wert.**

## Das Angebot

### Wissenschaftliche Anlageberatung



#### Ihre Vorteile:

- Beratung auf Basis jahrzehntelanger Kapitalmarktforschung
- Abstimmung auf Ihr persönliches Risikoprofil
- Individuelles Anlagekonzept
- Einsatz kostengünstiger Lösungen
- hocheffizient und rentabel

## Die Leistung

- Beratung zur Funktion der globalen Kapitalmärkte
- Aufklärung über die geltenden Regeln des Investments
- Hilfe bei der Abstimmung des eigenen Anlagekonzeptes auf die Funktion eines individuellen Anlagekonzeptes auf Indexbasis
- Hilfe bei der Umsetzung des Anlagekonzeptes

## Der Nutzen

- Anlagekonzept exakt auf Ihr Risikoprofil abgestimmt
- basiert auf wissenschaftlichen Standards

- hocheffizientes und kostengünstiges Depot
- globale Kapitalmärkte liefern Ihnen die gewünschte Rendite

**Pauschalhonorar: 2.950 € zzgl. USt.**

## Die **goldene Regel** der Preisfindung lautet:

Den Kunden interessiert nur das für ihn sichtbare Ergebnis:  
sein Nutzen

Er wägt Kosten und Nutzen ab und kauft in zwei Fällen:

1. wenn Preis und Nutzen aus seiner Sicht in einem ausgewogenen Verhältnis stehen,

2. wenn der von ihm wahrgenommene Nutzen den geforderten Preis übersteigt.



## Die richtige Einstellung

Mach Dir klar: Du hast ein Recht auf eine faire Bezahlung.  
Jedes Geschäft ist eine Win-win-Situation.

Du hast etwas zu bieten – der Kunde erhält einen Nutzen aus Deiner Leistung.

Für diesen Nutzen muss er zahlen, bereit sein zu investieren!

**Deshalb: Überlegen Sie sehr genau, wie hoch dieser Nutzen – auch auf lange Sicht – ist.**



## Basis der Honorierung

### 1. Know-how – Expertenwissen

- ✓ Zertifizierte Berater für ETF/Indexfonds
- ✓ Akkreditierte Berater für wissenschaftliche Anlageberatung

### 2. Wertschöpfung - Ertragsvorteil

- ✓ Einsatz provisionsfreier und kosteneffizienter Lösungen
- ✓ 100 % Rückerstattung versteckter Gebühren
- ✓ Zugang zu Institutionellen-Tranchen

### 3. Zeitaufwand – pro Stunde

- ✓ Für die persönliche Beratung
- ✓ Für die Konzeptausarbeitung
- ✓ Für die Antrags- und Vertragsbearbeitung

### 4. Status – hohe Sicherheit

- ✓ Staatlich lizenzierte Honorar-Anlageberatung
- ✓ Aufsicht durch Bafin und Bundesbank
- ✓ 100 % unabhängige Beratung

## Honorierung Anlageberatung - Betreuungsmandat

Schritte	Dienstleistung („3B-Prinzip“: Beratung - Besorgung - Betreuung)	Honorar (ggf. zzgl. MwSt.)
1	Einführung & Aufklärung zum Thema „Grundprinzipien erfolgreichen Investierens und die 6 Schritte zum Weltportfolio“	200 EUR
2	Interview zur individuellen Risikobereitschaft und Portfoliokonstruktion	350 EUR
3	Konstruktion eines wissenschaftlich fundierten Weltportfolios auf Basis kosteneffizienter, ertragreicher Anlageinstrumente (ETF und Indexfonds) entsprechend der eigenen Investmentstrategie inklusive Auswahl der passenden Fonds-Plattform zur Implementierung des Portfolios sowie der Erstellung aller notwendigen Unterlagen	1.850 EUR pauschal
4	Vorstellung und Besprechung individuelles Anlagekonzept	200 EUR
5	Umsetzung Ihres Anlagekonzeptes und Einrichtung Portfolio	350 EUR
	<b><u>Gesamt-Honorar einmalig</u></b>	<b>2.950 EUR</b>
6	Betreuung (Investor-Coaching, Rebalancing Risiko, jährliches Reporting, ETF-Screening, Risikoprofilanpassung, ...)	vom Depotbestand

## Leistungspaket Vermögensbetreuung

- ✓ InvestorCoaching
- ✓ Depotreporting
- ✓ Investor-Letter
- ✓ Risikomanagement
- ✓ Einstiegs-/Ablaufmanagement
- ✓ Antizyklische Portfoliosteuerung
- ✓ Verlustschwellen-Controlling
- ✓ Persönliche Besprechung
- ✓ Individuelle Portfolio-Gestaltung
- ✓ Rebalancing des Risikos
- ✓ Jährliches ETF Screening
- ✓ Transaktionen nach Absprache
- ✓ Online Zugang zum Depot
- ✓ Depot-App für iPad
- ✓ Geringe Depotgebühren
- ✓ Geringe Transaktionskosten
- ✓ Zugang zu Assetklassen-Indexfonds
- ✓ Strategische Finanzplanung

Tranche (in EUR)	Höhe des betreuten Vermögens (in EUR)	AUM-Fee p. a. gesamt netto
Die ersten 100.000	0,10 Mio	1,20%
Die ersten 250.000	0,25 Mio	1,00%
Die ersten 500.000	0,5 Mio.	0,95%
Die zweiten 500.000	1,0 Mio.	0,90%
Die dritten 500.000	1,5 Mio.	0,85%
Die vierten 500.000	2,0 Mio.	0,80%
Die fünften 500.000	2,5 Mio.	0,75%
Die sechsten 500.000	3,0 Mio.	0,70%
Die siebten 500.000	3,5 Mio.	0,68%
Die achten 500.000	4,0 Mio.	0,65%
Die neunten 500.000	4,5 Mio.	0,60%
Die zehnten 500.000	5,0 Mio.	0,55%
Die elften 500.000	5,5 Mio.	0,50%
Die zwölften 500.000	6,0 Mio.	0,48%
Die dreizehnten 500.000	6,5 Mio.	0,45%
Die vierzehnten 500.000	7,0 Mio.	0,40%
Die fünfzehnten 500.000	7,5 Mio.	0,38%
Die sechzehnten 500.000	8,0 Mio.	0,35%
Die siebzehnten 500.000	8,5 Mio.	0,32%
Die achtzehnten 500.000	9,0 Mio.	0,30%
Die neunzehnte + zwanzigste	10 Mio.	0,28%

Honorare gut „verkaufen“ heißt,  
sie als angemessen zu vermitteln

"Die Freude über **gute Qualität** währt wesentlich länger, als die über einen **geringen Preis.**"



# Kosten einer fondsgebundenen Vermögensverwaltung

**Fonds-Vermögensverwaltung:  
Idee & Praxis (Teil 1)**

**Pools und Haftungsdächer**

Marc Sattler | BCA AG  
 Martin Wanders | Top Ten Investment-Vermittlungs AG für DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH  
 Alexander Lehmann | FondsKonzept AG  
 Alrik Haug | Reuss Private Deutschland AG für FONDSNET  
 Konstantinos Liolis | BN & Partners Capital AG für FONDSNET  
 Björn Drescher | Drescher & Cie AG

7. Juni 2021

**Fonds-Vermögensverwaltung:  
Idee & Praxis (Teil 2)**

**Fondsplattformen**

Peter Nonner | FIL Fondsbank GmbH  
 Sebastian Höft | Fondsdepot Bank GmbH  
 Björn Drescher | Drescher & Cie AG

23. Juni 2021

**Fonds-Vermögensverwaltung:  
Idee & Praxis (Teil 3)**

**Fonds, Dachfonds oder Fondsvermögensverwaltung?**

Mario Künzel | DJE Kapital AG  
 Rolf Flaake | Finanzdienstleistungen Rolf Flaake  
 Dirk Fischer | Patriarch Multi-Manager GmbH  
 Ansgar Schraud | Sauren Fonds-Service AG  
 Björn Drescher | Drescher & Cie AG

07.10.2021

Quelle: DIE FONDSPLATTFORM

# Kosten einer fondsgebundenen Vermögensverwaltung



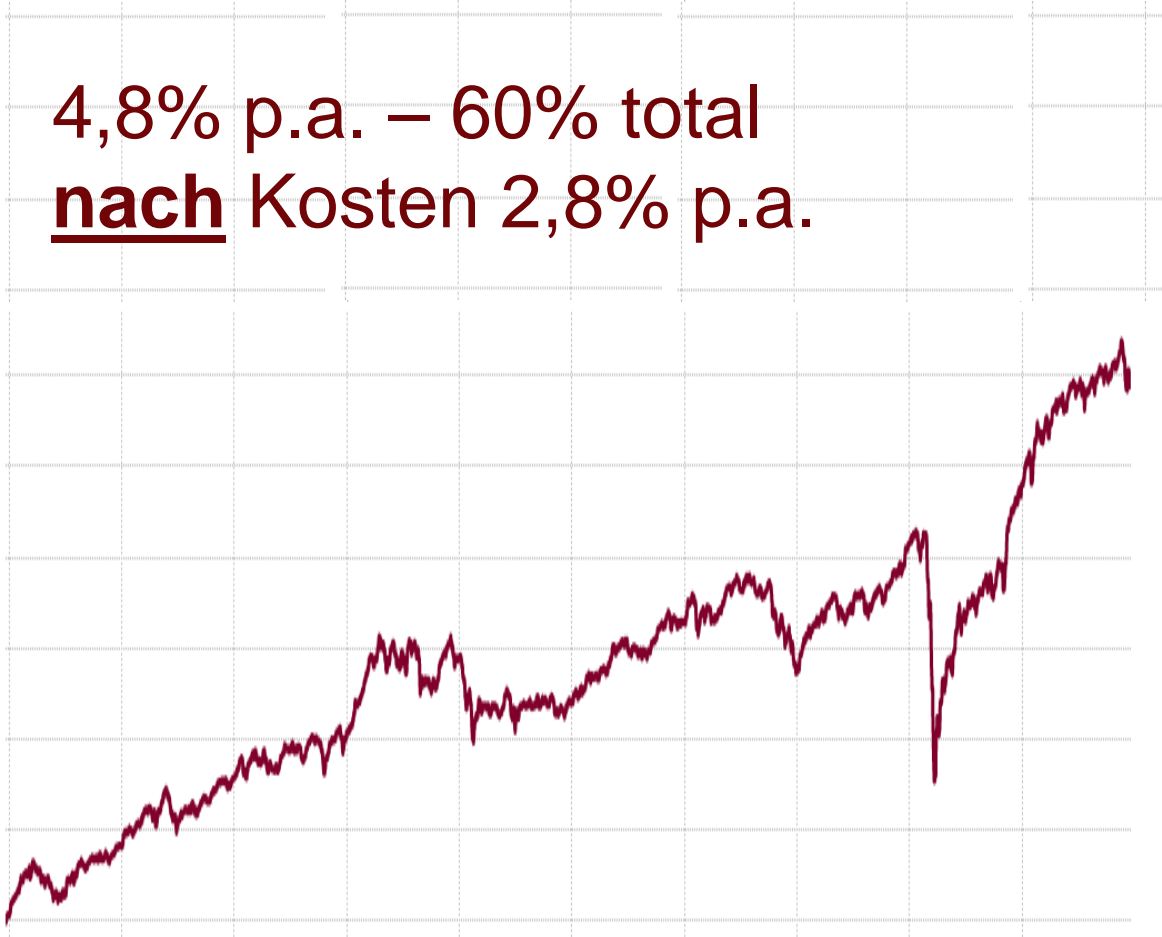
Quelle: eigene Darstellung

## Kosten einer fondsgebundenen Vermögensverwaltung

	<b>Bandbreite</b>	<b>Mittelwert</b>
Verwaltungsentgelt (inkl. MwSt.)	0,80 – 1,90	1,40
• <i>davon Vermögensverwalter</i>	<i>0,10 – 0,30</i>	<i>0,25</i>
• <i>davon Advisor</i>	<i>0,10 – 1,00</i>	<i>0,30</i>
• <i>davon Vermittler/in</i>	<i>0,40 – 1,50</i>	<i>0,65</i>
Fondskosten (inkl. Rückvergütung)	0,50 – 2,00	1,20
Depotbankgebühren	0,10 – 0,40	0,20
<b>Summe</b>	<b>1,40 – 4,30</b>	<b>2,80</b>

Quelle: DIE FONDSPLATTFORM

4,8% p.a. – 60% total  
**nach** Kosten 2,8% p.a.

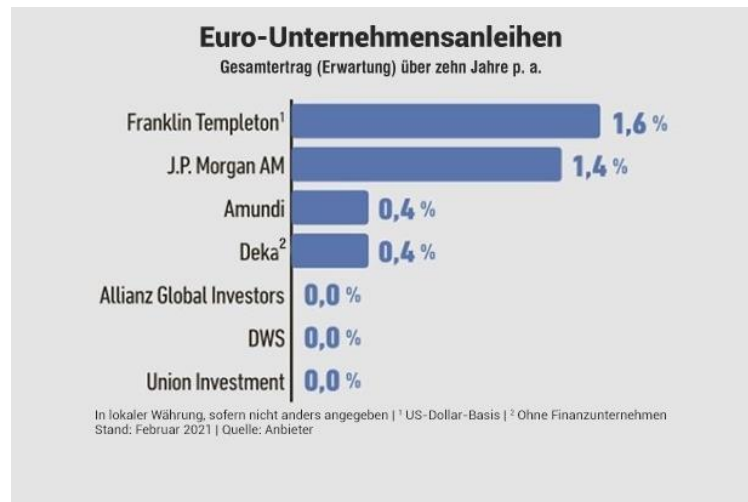
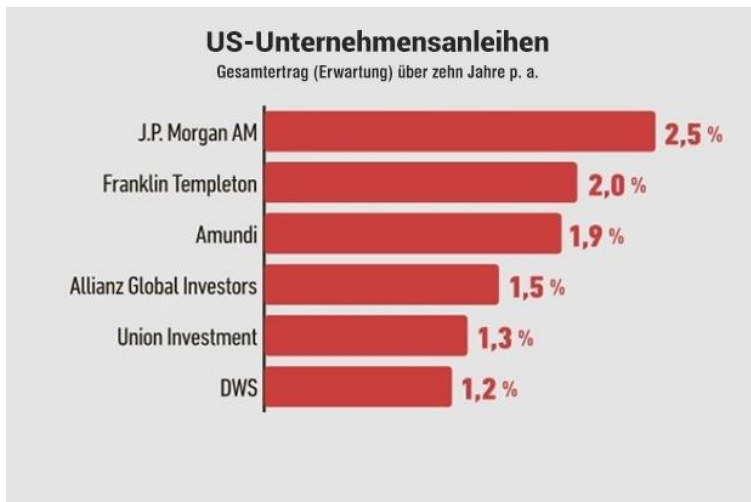
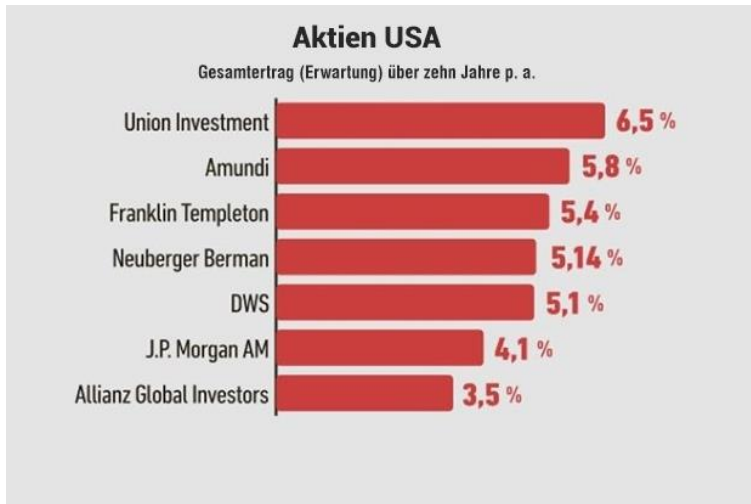


**50/50 Portfolio 2012-2021**

Aktien global: 10% p.a.

Anleihen global: 4% p.a.

Quelle: eigene Darstellung



Quelle: FONDS professionell 21.04.2021

<b>Anlageklasse</b>	<b>Region</b>	<b>Renditeerwartung* über 10 Jahre p.a.</b>
Aktien	USA	5,00%
Aktien	EUR	6,00%
Aktien	JAP	5,00%
Aktien	EM	7,00%
Staatsanleihen	USA	1,00%
Staatsanleihen	EUR	0,00%
Industrieanleihen	USA	2,00%
Industrieanleihen	EUR	1,00%
Hochzinsanleihen	USA	4,00%
Hochzinsanleihen	EUR	2,00%
Schwellenländeranleihen	EM	4,00%

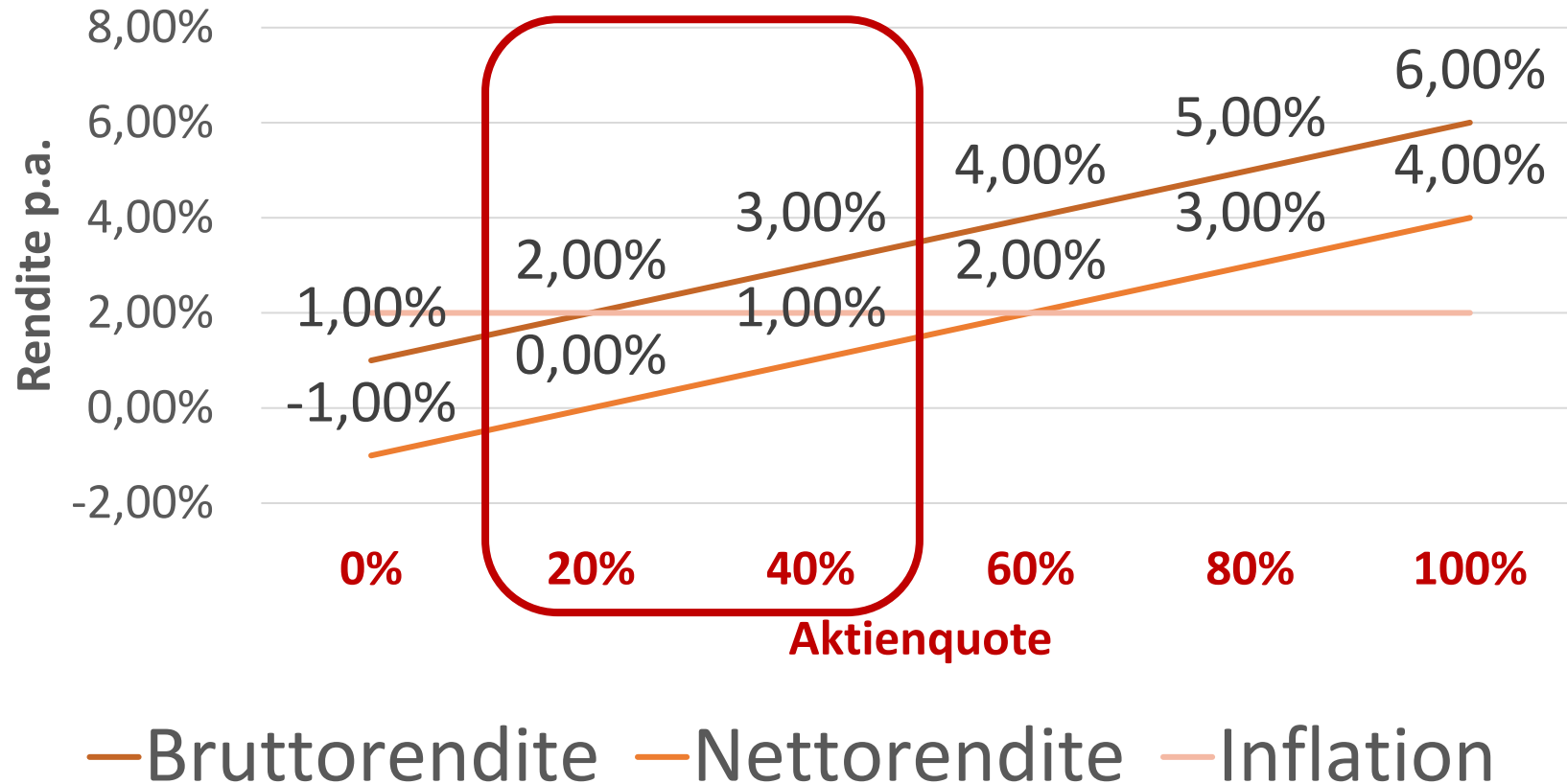
Aktien global: 6% p.a.

Anleihen global: 1% p.a.

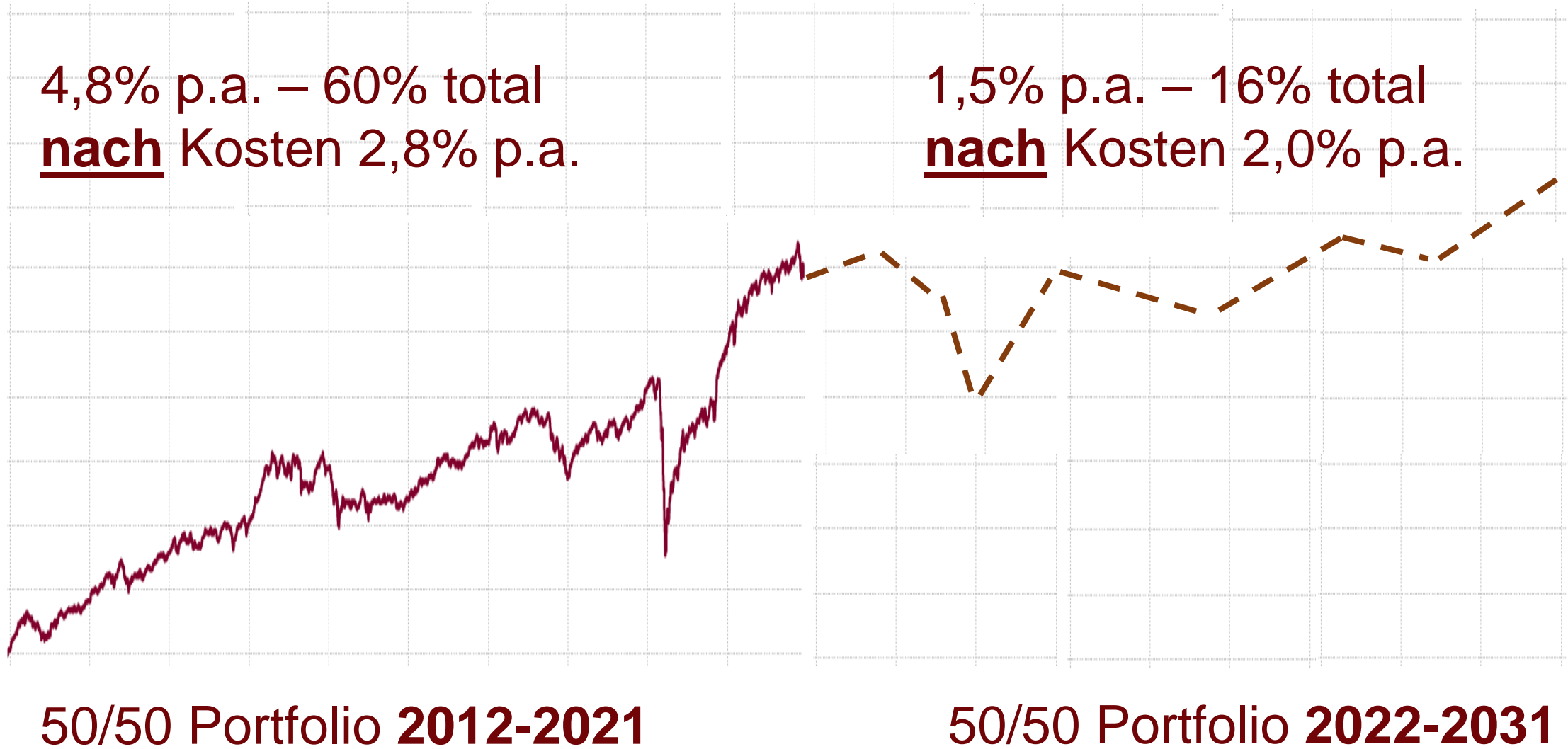
Quelle: eigene Darstellung

## Renditeerwartung 10 Jahre vor und nach Kosten

Annahme 2,00% p.a. Gesamtkosten



Quelle: eigene Darstellung



Quelle: eigene Darstellung

## Fazit 1:

Die **Gesamtkosten** sollten auf max. 2,00% p.a. sinken.

Alle am Prozess beteiligten **Dienstleister** müssten dazu ihren Beitrag leisten.

Quelle: eigene Darstellung

# Kosten einer fondsgebundenen Vermögensverwaltung

	IST	SOLL
Verwaltungsentgelt (inkl. MwSt.)	1,40	1,20
• davon Vermögensverwalter	0,25	0,20
• davon Advisor	0,30	0,20
• davon Vermittler/in	0,65	0,60
Fondskosten (inkl. Rückvergütung)	1,20	0,70
Depotbankgebühren	0,20	0,10
<b>Summe</b>	<b>2,80</b>	<b>2,00</b>

Quelle: eigene Darstellung

# Kosten einer fondsgebundenen Vermögensverwaltung

## BN & Theismann Modellportfolios

Verwaltungsentgelt (inkl. MwSt.)	Minimum	1,00% p.a.
Verwaltungsentgelt (inkl. MwSt.)	Maximum	1,40% p.a.
Verwaltungsentgelt (inkl. MwSt.)	<b>Mittelwert</b>	<b>1,30% p.a.</b>

Quelle: eigene Darstellung

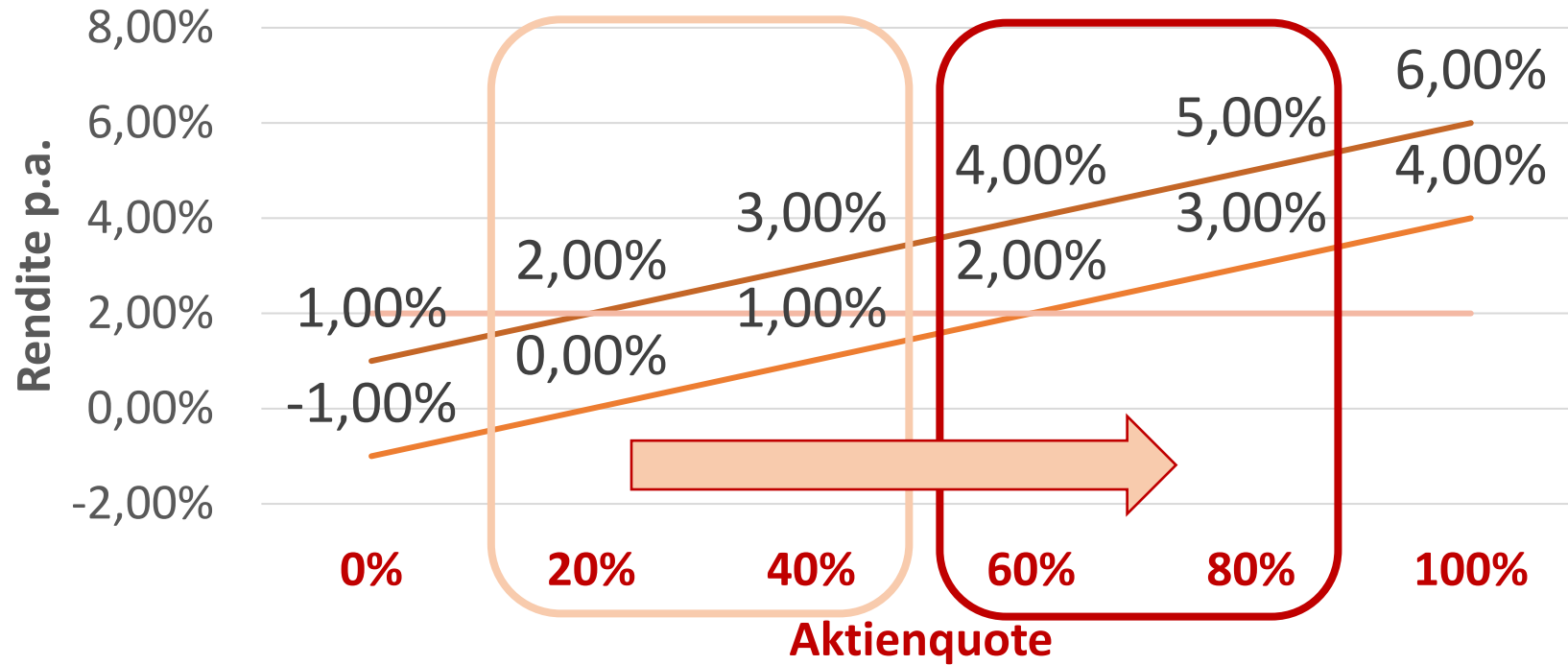
## Fazit 2:

Die Kunden und ihre Berater sollten die **Anlageziele** der Realität anpassen.

Die Kunden und ihre Berater sollten die dazu notwendige **Risikobereitschaft** neu definieren.

Quelle: eigene Darstellung

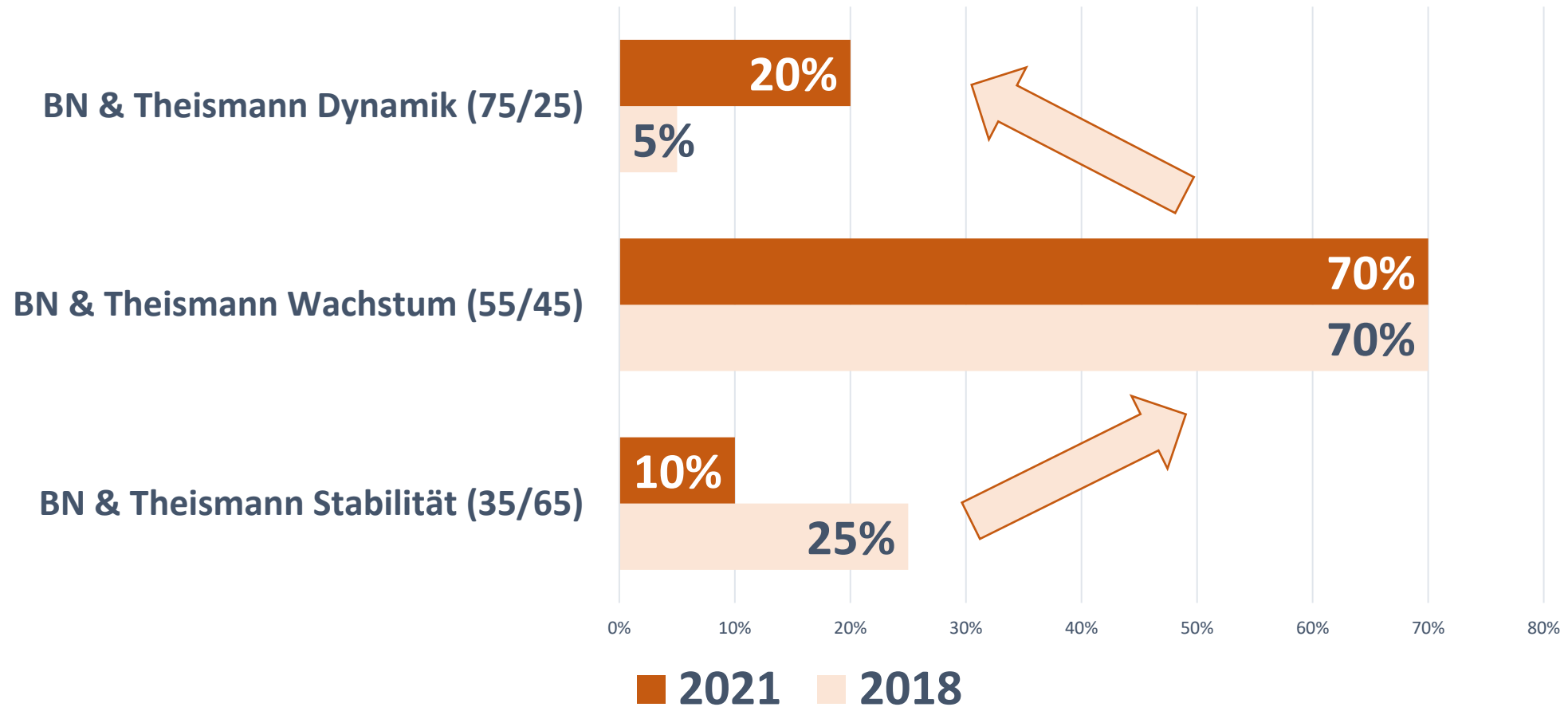
## Renditeerwartung 10 Jahre vor und nach Kosten Annahme 2,00% p.a. Gesamtkosten



— Bruttorendite — Nettorendite — Inflation

Quelle: eigene Darstellung

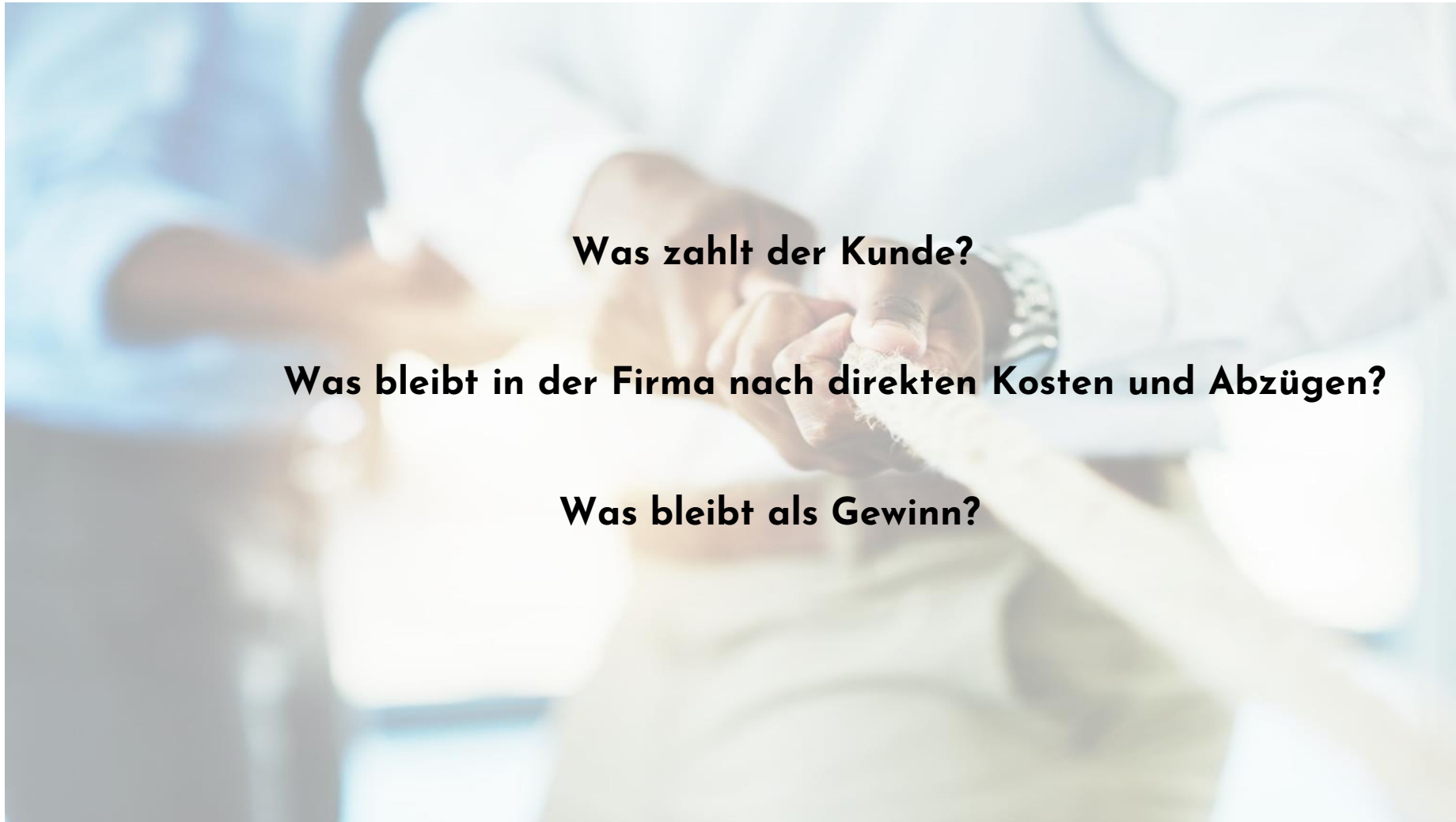
## Bestandsveränderungen nach Risikoprofil 2021 zu 2018



Quelle: eigene Darstellung



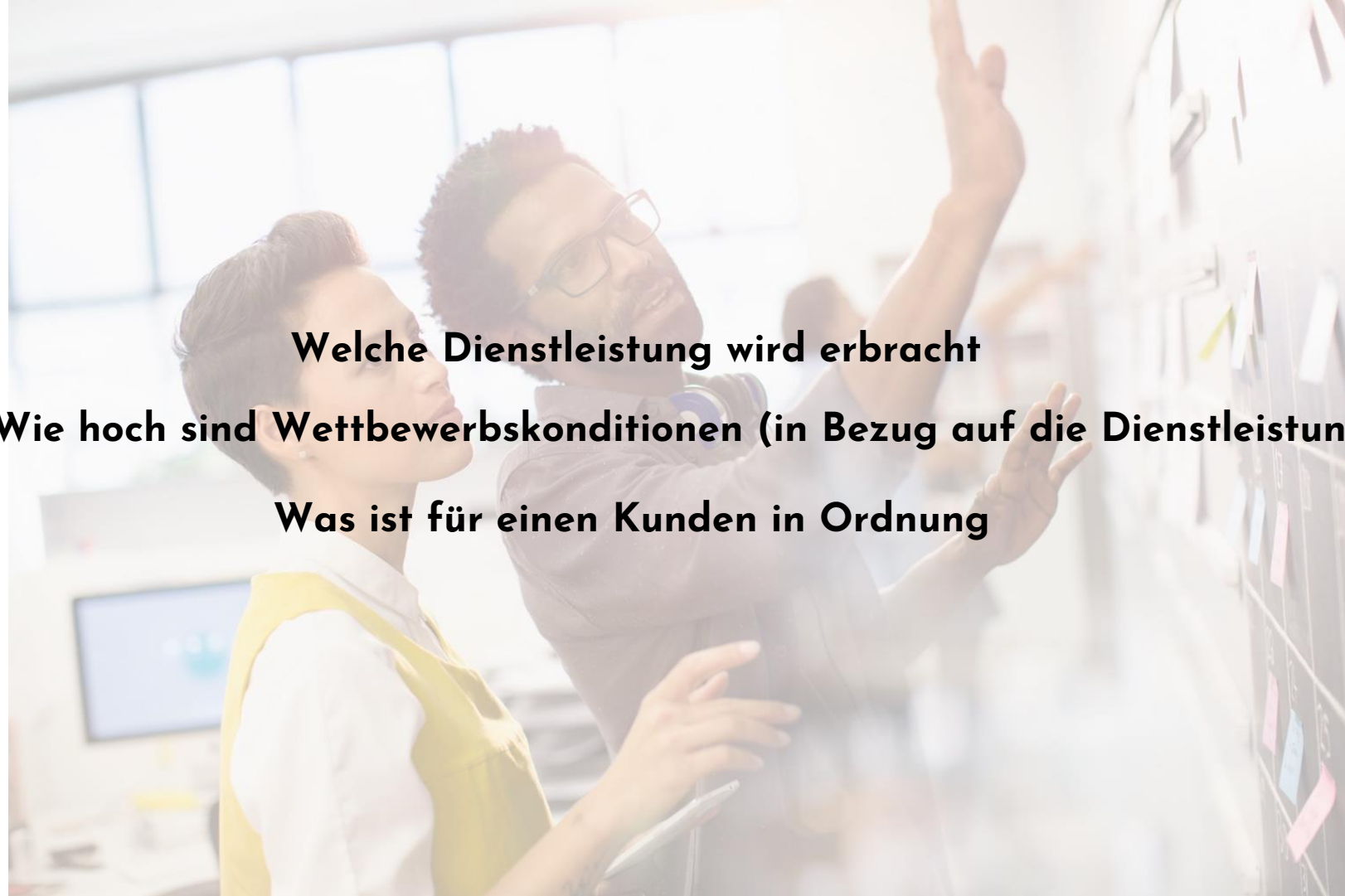




**Was zahlt der Kunde?**

**Was bleibt in der Firma nach direkten Kosten und Abzügen?**

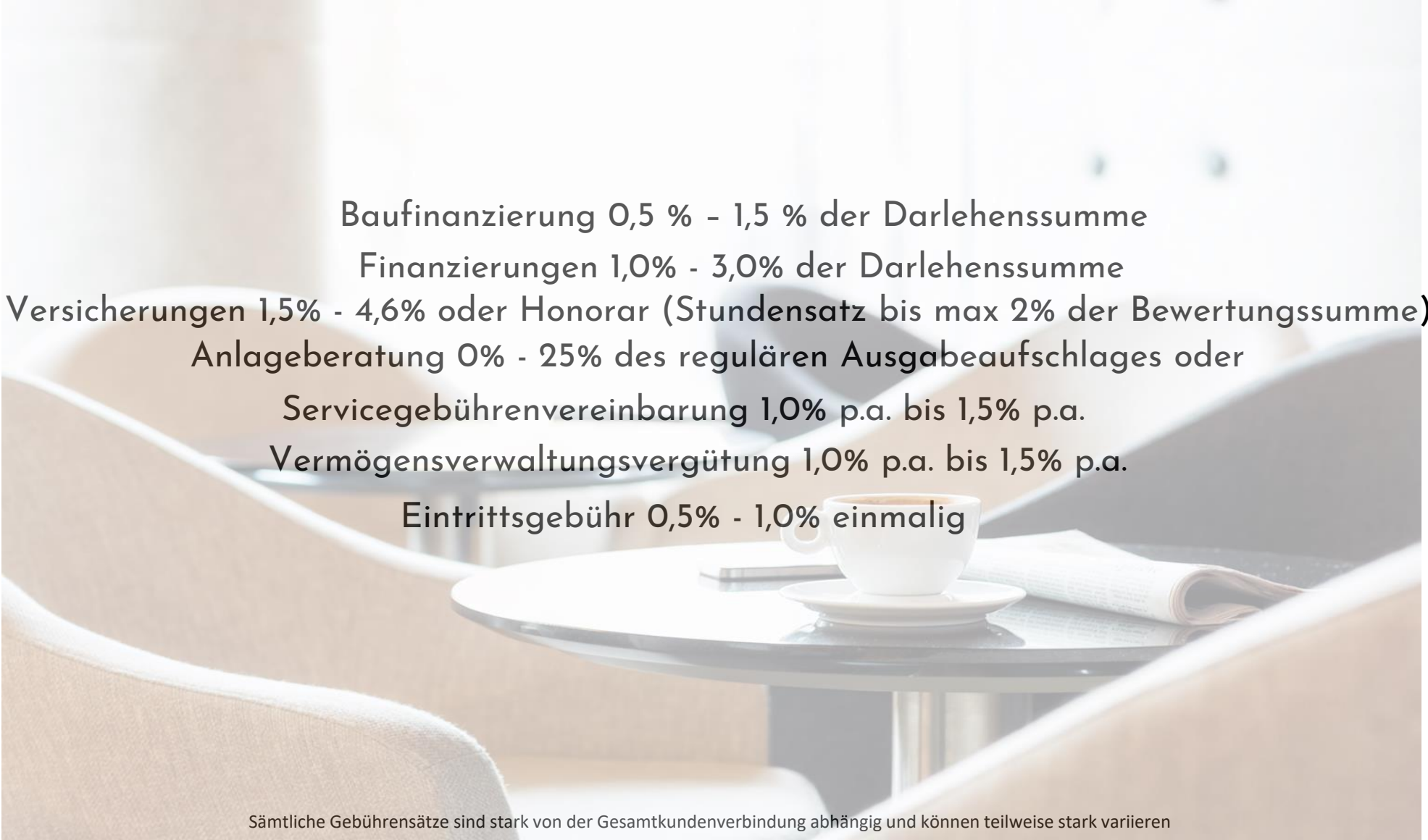
**Was bleibt als Gewinn?**



**Welche Dienstleistung wird erbracht**

**Wie hoch sind Wettbewerbskonditionen (in Bezug auf die Dienstleistung)**

**Was ist für einen Kunden in Ordnung**



Baufinanzierung 0,5 % - 1,5 % der Darlehenssumme  
Finanzierungen 1,0% - 3,0% der Darlehenssumme  
Versicherungen 1,5% - 4,6% oder Honorar (Stundensatz bis max 2% der Bewertungssumme)  
Anlageberatung 0% - 25% des regulären Ausgabeaufschlages oder  
Servicegebührenvereinbarung 1,0% p.a. bis 1,5% p.a.  
Vermögensverwaltungsvergütung 1,0% p.a. bis 1,5% p.a.  
Eintrittsgebühr 0,5% - 1,0% einmalig

Sämtliche Gebührensätze sind stark von der Gesamtkundenverbindung abhängig und können teilweise stark variieren

### **Honorare:**

Analyse/Beratung: 140 EUR/h - 250 EUR/h (198,50 EUR/h)

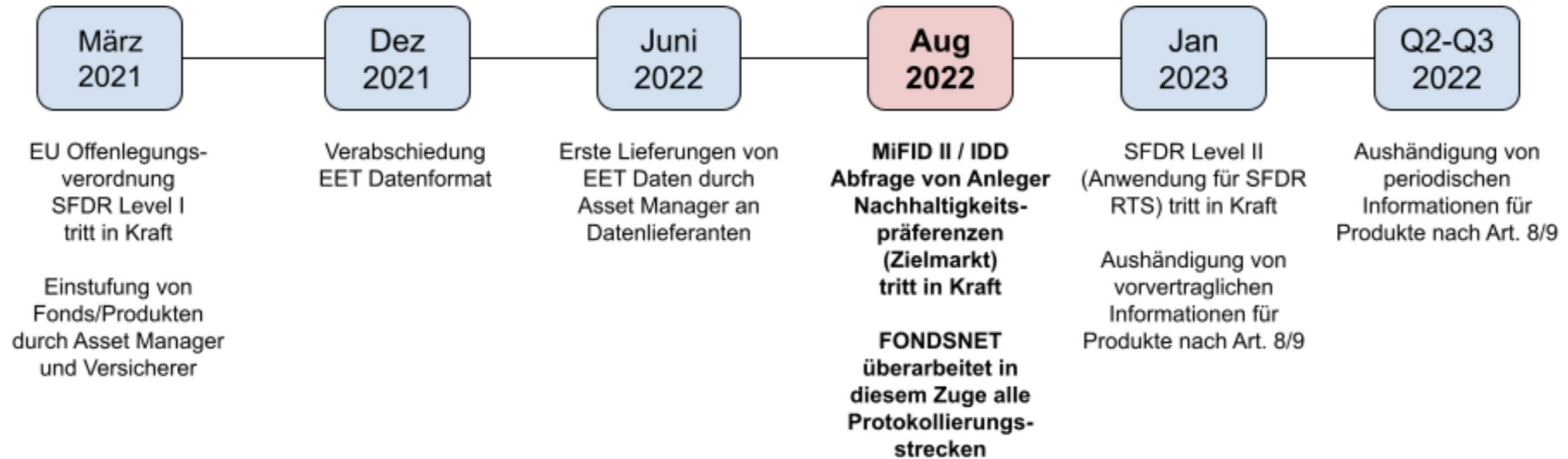
Qualifizierte Vorbereitung: 98,50 EUR/h - 119,50 EUR/h

Datenerfassung/Textverarbeitung: 19,50 EUR/h - 78,50 EUR/h

Sämtliche Gebührensätze sind stark von der Gesamtkundenverbindung abhängig und können teilweise stark variieren

IV.

ESG – OFFENLEGUNGSPFLICHT



## Seit Juni 2020: EU-Taxonomieverordnung

### Definition von Nachhaltigkeitskriterien und entsprechender Offenlegung von Vermittlern und Produkten

- Verordnung (EU) 2020/852: Einrichtung eines Rahmens zur Erleichterung nachhaltiger Investitionen; verabschiedet im Juni 2020 im Amtsblatt der Europäischen Union und ab Januar 2021 anwendbar
- Ziele:
  - **Einrichtung eines EU-Klassifikationssystems für nachhaltige (Wirtschafts-)Aktivitäten**
  - Verfolgung der folgenden sechs Umweltziele:
    - Klimaschutz
    - Anpassung an den Klimawandel
    - Nachhaltige Nutzung und Schutz von Wasser- und Meeresressourcen
    - Übergang zu einer Kreislaufwirtschaft
    - Vermeidung und Verminderung der Umweltverschmutzung
    - Schutz und Wiederherstellung der Biodiversität und der Ökosysteme

## März 2021: EU-Offenlegungsverordnung (SFDR | Sustainable Finance Disclosure Regulation)

- **Definition von Nachhaltigkeitsauswirkungen und Einstufungsstandard**
- Verordnung (EU) 2019/2088: bestehende Bestimmungen über Offenlegungen sollen für Anleger in Bezug auf Nachhaltigkeit harmonisiert werden
- Level I ab 10. März 2021 anwendbar (Einstufung von Fonds/Produkten durch Asset Manager und Versicherer)
- Ziele:
  - **Offenlegung von (potenziellen negativen) Nachhaltigkeitsauswirkungen, inklusive einer Erklärung für deren Berücksichtigung oder eine Begründung für deren Nichtberücksichtigung**
  - Einheitliche Transparenz schaffen, ob es sich um nachhaltige Produkte bzw. nachhaltige Kriterien berücksichtigende Produkte handelt oder nicht
  - Verbesserung der Offenlegung gegenüber Anlegern in Bezug auf nachhaltige Finanzprodukte

## Dezember 2021 / Q2 2022: Nachhaltigkeitsdaten

- Die drei europäischen Finanzaufsichtsbehörden EBA, EIOPA und ESMA, zusammen European Supervisory Authorities (ESA) werden die Regulatorischen Technischen Standards (SFDR RTS) zu Inhalt und Darstellung von ESG - Angaben auf Unternehmens- und Produktebene entwickeln
- Die Daten werden analog der Zielmarktdaten für MiFID II (EMT) in einem eigenen Format (EET) definiert und standardisiert
- Die ersten Lieferungen der Asset Manager erfolgen vrsl. ab Juni 2022 (Stand 08.02. FinDatEx)
- Die SFDR Level II (Anwendung für SFDR RTS) tritt zum 01.01.2023 in Kraft, somit nach Inkrafttreten der IDD / MiFID II zur Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenzen (erstmal Logikbruch, aber eine Verschiebung wie unten erwähnt unwahrscheinlich)

## August 2022: MiFID II / IDD (Ausblick bei FONDSNET)

- Am 2. August 2022 tritt das MiFID II / IDD SFDR für Nachhaltigkeitspräferenzen in Kraft
- Wir gehen davon aus, dass sich die IDD und MiFID II dahingehend nicht mehr anpassen werden, auch wenn die SFDR Level II und die damit verbundene SFDR RTS (inkl. SFDR-Meldepflichten für Produkte gemäß Art. 8/9 SFDR) erst zum 1. März 2023 Anwendung findet.
- In diesem Zuge müssen in allen Protokollierungsstrecken die Nachhaltigkeitspräferenzen des Anlegers abgefragt und dokumentiert werden. Diese Anpassung werden wir natürlich auch in unseren Systemen berücksichtigen.

V.  
ZUSCHAUERFRAGEN

VI.  
A U S B L I C K

# 2022

Nächster

## Partner#Dialog 10

Mittwoch, 25. Mai 2022

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit und bis zum nächsten Mal!

Rechtliche Hinweise

Alle Rechte FONDSNET | Stand 02/2022

Nachdruck, Übernahme in elektronische Medien oder auf Internetseiten – auch auszugsweise – nur mit ausdrücklicher Genehmigung der

FONDSNET Vermögensberatung & -verwaltungs GmbH

Steinstraße 33 | D-50374 Erftstadt

Telefon: 02235 / 95 66 10

info@fondsnet.de | www.fondsnet.de

Die Inhalte der Präsentation wurden von FONDSNET und den Referenten mit größtmöglicher Sorgfalt zum Zeitpunkt der Veröffentlichung erstellt. Eine Haftung für die Richtigkeit der Daten und Informationen wird ausgeschlossen. Dies gilt insbesondere für den Fall, dass sich die enthaltenen Fakten, Annahmen und Empfehlungen im Laufe der Zeit ändern. Die Inhalte stellen weder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Einladung zur Zeichnung oder ein Angebot zum Kauf oder Verkauf von Wertpapieren oder sonstigen Finanzinstrumenten dar.