



Haftungsdächer (Teil1): Worauf Sie beim Einzug achten sollten

Regulatorisch sieht die „(Fonds-) Vermögensverwaltung“ nach wie vor den Status eines Finanzinstituts vor. Dessen ungeachtet dienen sich freien Finanzberatern seit Jahren so genannte „Haftungsdächer“ als Outsourcing Partner für Lizenz, Handel und Reporting an. Zumeist sind sie Teil bekannter Maklerpools, Fondsplattformen oder Vermögensverwaltungen.

In Webinar eins dieser neuen Serie gehen wir der Frage nach, wer über eine Fondsvermögensverwaltung nachdenken sollte. Wann sollte ich mich dafür entscheiden und warum? Worauf ist bei der Auswahl des Haftungsdachs zu achten? Was braucht man? Welche Dienstleistungen und Preise sind Standard und was ist Konfektion nach Maß?

.... Wofür wird ein
Haftungsdach überhaupt
benötigt?

.... Das Haftungsdach aus
Sicht des Gebundenen
Vermittler / Tied Agent

..... Das Haftungsdach
aus Sicht des
Wertpapierinstituts



Wofür wird ein Haftungsdach benötigt?

=> Fondsadvisory - nicht Fondsmanagement

=> Anlageberatung / Vermittlung Publikumsfonds / AIF, wenn keine Zulassung nach § 34 f GewO vorliegt

=> Anlageberatung / Vermittlung von allen Finanzinstrumenten (z.B. Aktien, Anleihen, Zertifikate), die nicht unter die Ausnahme für Fonds fallen

=> Anlageberatung / Vermittlung von „Speziallösungen“, wie z.B. NFD (Blockchain, Crowdinvestment)

=> Anlageberatung gegenüber Wertpapierinstituten, welche Individuelle Vermögensverwaltung mit Einzeltiteln ermöglichen - inklusive Zuführung in die Individuelle Vermögensverwaltung

=> Anlageberatung gegenüber Wertpapierinstituten, welche Fonds Vermögensverwaltung (Strategiedepots) umsetzen und keine Zulassung nach § 34 f GewO vorliegt – inklusive Zuführung

=> Institutioneller Vertrieb von Publikumsfonds – Vertriebsgesellschaften z.B. ausländischer KVG - Europapass

Das Haftungsdach aus Sicht des Gebundenen Vermittlers / Tied Agent

Grundsatzfrage: **Brauche ich überhaupt ein Haftungsdach?**

Wenn ja, dann stellen sich u.a. Fragen wie ..

- hat das Haftungsdach Erfahrungen im notwendigen Bereich?
- gibt es Vertriebsvorgaben / Einschränkungen bei den Finanzinstrumenten?
- welche technische Unterstützung steht zur Verfügung?
- werden die notwendigen Lagerstellen angeboten?
- findet ein fachlicher Austausch statt?
- welche fixen Kosten fallen an?
- welche Konditionenmodelle sind möglich und wie ist der Vergütungssplit?
-

Das Haftungsdach aus Sicht des Wertpapierinstituts

Grundsatzfrage: **Welche Leistungen als Haftungsdach will man erbringen?**

- Risiko bei den Finanzinstrumenten – u.a. bereits Einschränkungen durch die BaFin bei CFD
- Vermögensschadensversicherung – Eigenanteil im Schadensfall, wenige Versicherer mit immer höheren Prämien, neue Versicherung nach Kündigung ...
- Reichen die Fixeinnahmen und Margen aus um das Haftungsdach rentabel zu betreiben?
- Laufend steigende Kosten durch die Regulierung insbesondere bei EDV-Kosten, Wirtschaftsprüfer, Externe Datenlieferungen z.B. wegen ESG
- Risikomanagement – Compliance – Anforderungen steigen kontinuierlich
- Haftungsrisiko z.B. in Zusammenhang mit ESG, da Anforderungen aktuell gar nicht umsetzbar
- Haftungsrisiko, wenn auch AIF Produkte abgewickelt werden

Worauf sollten Sie bei der Auswahl des Haftungsdachs achten?

- Wie unabhängig ist das Haftungsdach
- Gibt es Einschränkungen bei den Finanzinstrumenten oder vorgegebene Masterlisten - Exklusivbindung
- Hat das Haftungsdach ein hohes Interesse seine „Hausprodukte“ zu vermarkten
- Können Sie das Haftungsdach unabhängig z.B. von ihrem Pool wählen
- Bietet das Haftungsdach auf Wunsch die komplette Datenlieferung an Ihren Dienstlesiter / Pool an
- Welche Erfahrungen hat das Haftungsdach
- Welche zusätzlichen „Mehrwerte“ bietet das Haftungsdach bzw. die Unternehmensgruppe
-

Vielen Dank für Ihre Aufmerksamkeit!



DFP Deutsche Finanz
Portfolioverwaltung GmbH
Martin Wanders
Pilotstraße 3 | 90408 Nürnberg
Mobil: + 49 170 3801 426
Martin.wanders@dfp-finanz.de
www.dfp-finanz.de

Disclaimer

Dieses Material ist ausschließlich für Ihren persönlichen Gebrauch und rein zu Informationszwecken erstellt worden. Jede Form der Kenntnisnahme, Veröffentlichung, Vervielfältigung oder Weitergabe des Inhalts durch nicht vorgesehene Adressaten ist unzulässig.

Die Präsentation wurde nicht mit der Absicht erarbeitet, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die in der Präsentation enthaltenen Angaben und Mitteilungen dienen ausschließlich der Information und stellen keine Anlageberatung dar. Diese Präsentation ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Die hierin enthaltenen Einschätzungen entsprechen der bestmöglichen Beurteilung zum jeweiligen Zeitpunkt, können sich jedoch -ohne Mitteilung hierüber- ändern. Wir haften nicht für die Vollständigkeit, die Zuverlässigkeit und die Genauigkeit des Materials wie aller sonstigen Informationen, die dem Empfänger schriftlich, mündlich oder in sonstiger Weise übermittelt oder zugänglich gemacht werden, soweit dies nicht unmittelbar durch unser eigenes vorsätzliches Fehlverhalten oder grobe Fahrlässigkeit verursacht wurde. Die Richtigkeit der Daten, die aufgrund veröffentlichter Informationen in dieser Präsentation enthalten sind, wurde vorausgesetzt, nicht aber unabhängig überprüft. Der Inhalt dieser Präsentation ist nicht rechtsverbindlich, es sei denn, sie oder Teile davon werden schriftlich entsprechend bestätigt. Aussagen gegenüber dem Adressaten unterliegen den Regelungen des ggf. zugrunde liegenden Angebots bzw. Vertrags.

Angaben zur bisherigen Entwicklung erlauben keine Prognose für die Zukunft. Es kann nicht zugesichert werden, dass ein Portfolio die dargestellten Gewinne oder Verluste erzielen oder dass ein Portfolio denselben Grad an Genauigkeit früherer Projektionen erreichen wird. Im Gegensatz zu einer wirklichen Wertentwicklung beruhen Simulationen nicht auf tatsächlichen Transaktionen; es kommt ihnen somit nur eine begrenzte Aussagekraft zu. Da Geschäfte nicht wirklich abgeschlossen werden, kann es zu einer nur unzureichenden Berücksichtigung des Einflusses bestimmter Marktfaktoren, wie etwa fehlender Liquidität, kommen.

Wir möchten Ihnen an dieser Stelle das grundsätzliche Verhältnis zwischen Risiko und Rendite bei Wertpapierdienstleistungen darlegen. Risiko und Rendite sind zwei Größen, die in einem sehr engen Verhältnis zueinander stehen. In der Regel kann eine höhere Rendite bei Wertpapieranlagen nur mit einem erhöhten Risiko erreicht werden. Renditestarke Finanzinstrumente sind in der Regel mit einem höheren Risiko verbunden. Wir möchten dies an folgendem Beispiel verdeutlichen: Der Emittent einer Anleihe ist ein Unternehmen hoher Bonität. Das Unternehmen besitzt hohes Eigenkapital und weist in den letzten Jahren kontinuierlich Gewinne aus. Es verfügt über ein stabiles Geschäftsmodell. Will sich dieses Unternehmen am Kapitalmarkt Geld besorgen, muss es nur einen geringen Zins anbieten. Bereits für diesen niedrigen Zins wird es Anleger finden, die investieren und ihm Geld zur Verfügung stellen. Mit dem geringen Risiko geht eine geringe Rendite für den Anleger einher. Wir möchten dies an folgendem Beispiel verdeutlichen: Der Emittent einer Anleihe ist ein Unternehmen hoher Bonität. Das Unternehmen besitzt hohes Eigenkapital und weist in den letzten Jahren kontinuierlich Gewinne aus. Es verfügt über ein stabiles Geschäftsmodell. Will sich dieses Unternehmen am Kapitalmarkt Geld besorgen, muss es nur einen geringen Zins anbieten. Bereits für diesen niedrigen Zins wird es Anleger finden, die investieren und ihm Geld zur Verfügung stellen. Mit dem geringen Risiko geht eine geringe Rendite für den Anleger einher. Daneben spielt der Zeithorizont eine wichtige Rolle.

Mit Wertpapieranlagen verbundene Ziele stellen sich in der Regel nicht kurzfristig ein, sondern nur über einen bestimmten Zeithorizont in Abhängigkeit von der Anlage. berücksichtigen Sie auch, dass die Kosten Auswirkungen auf die Anlage haben und die Rendite mindern.

Verkaufsprospekte und Rechenschaftsberichte als alleinverbindliche Grundlage für den Kauf von Anteilen an Investmentvermögen sind bei DFP Deutsche Finanz Portfolioverwaltung GmbH, Pilotystraße 3, 90408 Nürnberg und den Vertriebsgesellschaften kostenlos erhältlich.

Diese Präsentation stellt eine Werbung gemäß § 63 Abs. 6 WpHG dar. Die Ausarbeitung ersetzt nicht eine individuelle anleger- und anlagegerechte Beratung.

Die täglichen Fondspreise finden Sie in überregionalen Zeitungen.