

Informationsblatt Investment der Qualitates (gültig ab 25.05.2018)

Berater / Vermittler:

Herr / Frau	<input type="text"/>
Firma	<input type="text"/>
Anschrift	<input type="text"/>
Kontaktdaten	<input type="text"/>

An Kunde / Interessent:

Herr / Frau	<input type="text"/>
Anschrift	<input type="text"/>

Derzeit bestehen folgende Investments (Depots, geschlossene Fonds, Vermögensanlagen etc.), die in die Dienstleistung einbezogen werden sollen:

Bezeichnung Investment (z.B. Depotnr., Name des Investment, etc.)	Bank, Institut, Anbieter
--	--------------------------

<input type="text"/>	<input type="text"/>
<input type="text"/>	<input type="text"/>

(Wenn Platz nicht ausreichend, bitte gesondertes Blatt nutzen.)

Teil 1

Informationsblatt Investment: Konkrete Vereinbarungen

I. Konkrete Vereinbarungen zur Beratung bzw. Vermittlung (im Folgenden „Beratung“)

- Das Informationsblatt Investment wurde mir zur Verfügung gestellt. Dies enthält die Teile „Konkrete Vereinbarungen“ (vorliegend), „AGB“ und „Informationen zu Investments, Risiken und Kosten“. Mir wurde durch meinen Berater angeboten, meine Fragen jetzt oder zukünftig zu klären.
- Auf die Aufklärungen über Risiken und Kosten von Investments im Teil Informationen zu Investments wurde ich besonders aufmerksam gemacht, insbesondere auf das Totalverlustrisiko jeder Geldanlage.
- Auf die Allgemeinen Geschäftsbedingungen (AGBs) mit grundsätzlichen Regelungen für die Zusammenarbeit wurde ich hingewiesen und akzeptiere diese.
- Mit den folgenden Regelungen für die alltägliche Zusammenarbeit erkläre ich mich einverstanden:
 - Mein Berater bzw. Vermittler (im Folgenden „Berater“) erbringt ausschließlich die Finanzdienstleistungen Anlageberatung und Anlagevermittlung im Sinne des Kreditwesengesetzes. Er handelt dabei im Namen und für Rechnung der Qualitates GmbH bzw. etwaiger Rechtsnachfolger (im Folgenden Qualitates).
 - Alle Investments (z.B. Depots etc.), für die der Berater Finanzdienstleistungen erbringt, werden über die Qualitates eingerichtet oder, bei der Betreuung anderer Investments, wird der Berater und die Qualitates durch Depotauszüge oder Vermögensaufstellungen unverzüglich und vollständig über die enthaltenen Finanzinstrumente bzw. Wertgegenstände in Kenntnis gesetzt. Dies ist erforderlich zur Dokumentation und zum Nachweis über durchgeführte Finanzdienstleistungen. Dies gilt für jedes Investment, das neu eingerichtet wird bzw. für das erstmals Finanzdienstleistungen durch den Berater in seiner oben beschriebenen Funktion erbracht werden.
 - Vor Erbringung der ersten Finanzdienstleistungen wird ein Anlegerprofil auf einem Formular der Qualitates erstellt. Zu allen erbrachten Finanzdienstleistungen werden Protokolle auf Formularen der Qualitates erstellt, die durch Berater und Kunde zu unterschreiben sind. Zusätze auf gesonderten Blättern oder Datenträgern zu diesen Protokollen müssen eindeutig als zugehörig zu einem bestimmten Protokoll gekennzeichnet sein. Im

Rahmen der Erbringung der Finanzdienstleistungen werden Anlegerprofile, Protokolle, Informationsblatt, Antragsunterlagen und etwaige ergänzende Unterlagen der Qualitates durch den Berater überreicht. Änderungen von Umständen, die das Anlegerprofil betreffen (z.B. Änderungen der Risikoneigung, des Anlagehorizonts, der finanziellen Verhältnisse etc.) gebe ich / geben wir meinem / unserem Berater unverzüglich, spätestens jedoch vor Folgegeschäften, zur Kenntnis.

- Es besteht Einvernehmen darüber, dass Geschäfte nur gegen Unterschrift des Kunden vermittelt werden. Insbesondere sind mündliche, telefonische und alle schriftlichen Order- bzw. Zeichnungsaufträge ohne Unterschrift nichtig. Ein Schriftverkehr zu Investments und zur Dienstleistung ist ausschließlich gültig per Email, über von der Qualitates zur Verfügung gestellte Kanäle (z.B. Apps), Post, Fax. Kommunikationen über andere Kanäle (Messengerdienste, Social Media etc.) sind ohne Gültigkeit. Es besteht Einvernehmen, dass nur für besondere gesetzlich vorgeschriebene Fälle und mit dem jeweiligen Einverständnis des Kunden Mitschnitte von Telefongesprächen erfolgen.
- Die Qualitates steht nicht in enger Verbindung zu Produktanbietern im Markt und legt keine eigenen Produkte auf. Sie berücksichtigt in ihrer Marktsondierung eine umfangreiche Zahl von Investments, berücksichtigt Vorschläge von Beratern und prüft diese in entsprechenden Prüfprozessen.
- Eine Anlageberatung gilt grundsätzlich und ohne anderslautende Vereinbarung als nicht unabhängig im rechtlichen Sinne, weil Zuwendungen der Produktanbieter angenommen werden können. Die Qualitates ermöglicht jedoch auch eine Honorar-Anlageberatung, bei der der Berater und die Qualitates ausschließlich an Honoraren verdienen.
- Die Qualitates bietet für Depots, die auf die Qualitates geschlüsselt sind, eine Infrastruktur für regelmäßige Reportings. Bis auf Ausfälle des Systems werden diese automatisiert per Email versendet. Sofern Sie mit diesem Versand nicht einverstanden sind, können diese Reports per Log-in oder über eine App abgeholt werden. Es gilt als vereinbart, dass die Qualitates und der Berater ihrer Pflicht zum Reporting inkl. Kostenausweis und laufender Angemessenheits- bzw. Geeignetheitsprüfung des Depots hinreichend nachkommen, indem sie bzw. die Depotbank Ihnen Reports zur Verfügung stellen. Dies gilt selbstverständlich nur insoweit die Reports den Ansprüchen inhaltlich genügen.
- Die jeweils aktuelle Fassung des vorliegenden Informationsblatt Investment wird Ihnen im Kundenbereich der Qualitates zur Verfügung gestellt unter www.qualitates.de/ueber-qualitates/informationen-fuer-kunden.html. Es wird vereinbart, dass die jeweils letzte Fassung des Teils 3 dieses Informationsblatts als Grundlage für neue Geschäfte gilt.

II. Erklärung zum elektronischen Versand von Informationen durch das Internet

!!

- Ja, ich erlaube die offene Kommunikation per Email. Dafür gebe ich auch einen unverschlüsselten Emailversand für meine personenbezogenen Daten grundsätzlich frei, sodass stets die schnellstmögliche und günstigste Kommunikation zur Verfügung steht. (Hinweis: Berater und Qualitates versenden Daten, insbesondere sensible Daten (z.B. finanzielle Daten, biometrische Daten etc.) bevorzugt über gesicherte Verbindungen.)
- Nein, ich bin mit einer offenen und unverschlüsselten Kommunikation per Email nicht einverstanden. Ich wünsche grundsätzlich gesicherte elektronische Verbindungen. Allerdings erlaube ich den Versand von Unterlagen mit meinen personenbezogenen Daten als passwordgeschützte Anhänge an Emails, sodass Adress- und Kommunikationsdaten von mir in diesen Email selbst unverschlüsselt bleiben dürfen.

Anmerkung:

Kunden / Interessent: Ich gebe hiermit die vorstehenden Erklärungen unter Punkt I. und II. ab. Eine durch meinen Berater gegengezeichnete Zweitschrift dieser Erklärungen habe ich erhalten.

Ort, Datum

Kunde / Interessent

!!

Berater: Ich gebe hiermit einvernehmlich mit dem Kunden / Interessenten die vorstehenden Erklärungen unter Punkt I.c. ab. Mit den Erklärungen des Kunden / Interessenten unter Punkt II. bin ich einverstanden und werde diese beachten. Ich habe dem Kunden / Interessenten eine durch mich unterzeichnete Zweitschrift dieser Erklärungen und das Informationsblatt Investment insgesamt ausgehändigt. Der Qualitates überreiche ich ein Original.

Ort, Datum

Berater / Vermittler

!!

III. Einwilligung zur Datenverarbeitung

Ich willige in die Verarbeitung meiner personenbezogenen Daten bzw. der erhobenen Daten der von mir vertretenen juristischen Personen gemäß der anhängenden „Information zur Datenverarbeitung“ und der „Einwilligungserklärung zur Datenverarbeitung“ ein (beides siehe Anhang 1).

Ort, Datum

Kunde / Interessent

!!

Teil 2

Informationsblatt Investment: Allgemeine Geschäftsbedingungen (AGB)

I. Geltungsbereich der Allgemeinen Geschäftsbedingungen, Beginn der Geltung, Gültigkeit des Informationsblatt Investment für neue Geschäfte, gesetzliche und aufsichtsrechtliche Bestimmungen

(1) Geltungsbereich

Die vorliegenden Allgemeinen Geschäftsbedingungen (im Folgenden „AGBs“) gelten für die gesamte Geschäftsverbindung zwischen dem Kunden und der Qualitates GmbH bzw. etwaiger Rechtsnachfolger (im Folgenden „Qualitates“) sowie für die gesamte Geschäftsverbindung zwischen dem Kunden und seinem Berater bzw. Vermittler (im Folgenden „Berater“). Die Geschäftsverbindung umfasst ausschließlich die im Folgenden unter II. genannten Finanzdienstleistungen. Andere Dienstleistungen als die im Folgenden genannten Finanzdienstleistungen geschehen nicht im Namen und für Rechnung der Qualitates.

(2) Beginn der Geltung, Voraussetzung der Unterzeichnung des Teils 1

Für Beratungen bzw. Vermittlungen (im Folgenden „Beratungen“) gelten stets die Erklärungen im „Teil 1 des Informationsblatt Investment: Konkrete Vereinbarungen“ der Qualitates. Beratungen ohne vorherige einvernehmliche Abgabe dieser Erklärungen im Teil 1 des Informationsblatt Investment durch Kunden bzw. Interessenten und Berater sind nicht zulässig.

Zusätzlich müssen die nachfolgend genannten Bedingungen erfüllt sein, damit eine Beratung im Namen der Qualitates erfolgen kann:

1. es handelt sich um eine Anlagevermittlung oder eine Anlageberatung im Sinne des Kreditwesengesetzes (Bedingung 1);
2. die genannten Erklärungen im Informationsblatt Investment Teil 1 sind durch den Kunden und durch den Berater unterschrieben worden (Bedingung 2);
3. die genannten Erklärungen im Informationsblatt Investment Teil 1 werden für das jeweilige Geschäft vollumfänglich eingehalten, ebenso wie diese AGBs (Bedingung 3);
4. das vollständig unterschriebene Informationsblatt Investment ist der Qualitates zugestellt worden (Bedingung 4).

Werden Finanzdienstleistungen durch einen Berater erbracht vor Erfüllung der Bedingungen 2, 3 oder 4, so handelt dieser nicht im Namen der Qualitates.

(3) Bemühen um Vollständigkeit und Redlichkeit der Dokumentation von Dienstleistungen

Alle Parteien, der Berater, der Kunde bzw. Interessent und die Qualitates bemühen sich, für vollständige Dokumentationen von Beratungen zu sorgen. Dabei hat der Berater alle vom Kunden geäußerten Fakten und Anliegen, die für ein Investment aus fachlichen Gesichtspunkten relevant sind, zu protokollieren. Der Kunde bzw. Interessent wird darauf achten, dass die aus seiner Sicht relevanten Fakten und Anliegen schriftlich protokolliert werden. Die Qualitates wird darauf achten, dass schriftliche Informationen in Beratungs- bzw. Vermittlungsdokumentationen redlich und nicht irreführend sind.

(4) Keine Haftung der Qualitates für Geschäfte, von denen sie keine Kenntnis hat

Berater und Kunden bzw. Interessent werden keine Geschäfte durchführen, die der Qualitates nicht zur Kenntnis gegeben werden. Eine Haftung der Qualitates ist für Dienstleistungen ausgeschlossen, über die diese keine Kenntnis erlangt hat, entweder durch den Berater oder durch den Kunden bzw. Interessenten. Ebenso ist eine Haftung der Qualitates für Dienstleistungen ausgeschlossen, für die nicht entweder der Berater oder der Kunde bzw. Interessent folgende vollständig ausgefüllten Unterlagen beibringen kann, mit seiner Unterschrift und mit der Unterschrift des Beraters: Das vorliegende Informationsblatt Investment, in dieser oder in einer früheren Fassung, und ein Anlegerprofil.

(5) Gültigkeit des Informationsblatt Investment für neue Geschäfte

Die jeweils letzte Fassung des Informationsblatt Investment der Qualitates gilt insgesamt mit allen Teilen als Grundlage für neue Geschäfte.

(6) Gültigkeit gesetzlicher und aufsichtsrechtlicher Bestimmungen

Allgemein gelten die gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Bestimmungen. Dazu zählen insbesondere das Wertpapierhandelsgesetz und das Kreditwesengesetz, soweit diese auf Finanzdienstleistungsinstitute zutreffen. Weitere gesetzliche Bestimmungen nennen wir gerne auf Anfrage.

II. Finanzdienstleistungen, die durch Ihren Berater bzw. Vermittler (im Folgenden „Berater“) erbracht werden können, Status des Beraters, Register der Bafin

(1) Finanzdienstleistungen

Ihr Berater erbringt im Sinne des § 1 Abs. 1a Kreditwesengesetz im Namen und für Rechnung der Qualitates ausschließlich die folgenden Finanzdienstleistungen:

- Anlageberatung
- Anlagevermittlung

(2) Status Ihres Beraters

Ihr Berater ist dabei „vertraglich gebundener Vermittler“ der Qualitates im Sinne des Kreditwesengesetzes. Die Qualitates ist ein Finanzdienstleistungsinstitut mit Erlaubnis gemäß §32 KWG. Ihr Berater darf im Rahmen dieser Erlaubnis der Qualitates im Bereich Investment umfassend beraten und vermitteln, soweit die Qualitates dies gegenüber dem Berater freigegeben hat. Als Voraussetzung dazu wird der Berater seine Beratung ausschließlich im Namen und für Rechnung der Qualitates durchführen. Bildlich gesprochen agiert ihr Berater damit ausschließlich unter dem Dach der Qualitates. Dies geht einher mit einer Abhängigkeit. Es ist Teil unserer Kultur partnerschaftlicher Zusammenarbeit, dass jeder Berater seine Ideen einbringen und, sofern diese qualitativ gerechtfertigt sind, auch mit Ihnen als Kunden umsetzen kann.

(3) Aufsichtsbehörde und Register

Aufsichtsbehörde ist die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Bafin), Graurheindorfer Str. 108, 53117 Bonn, Telefon aus dem dt. Festnetz: 0228 / 4108 – 0, Fax: 0228 / 4108 – 1550, E-Mail: poststelle@bafin.de. Die Bafin führt auf ihrer Homepage öffentliche Register (www.bafin.de), in denen alle Finanzdienstleistungsinstitute mit den jeweiligen Zulassungen wie auch mit den angebotenen Vermittlern aufgeführt sind. Die genauen Links teilen wir gerne auf Anfrage mit.

III. Mitwirkungspflichten des Kunden

(1) Mitteilung von Änderungen

Zur ordnungsgemäßen Abwicklung des Geschäftsverkehrs ist es erforderlich, dass der Kunde seinem Berater Änderungen seines Namens, seiner Anschrift, seines Anlegerprofils sowie einer Vertretungsmacht (insbesondere einer Vollmacht) unverzüglich mitteilt. Diese Mitteilungspflicht zu Änderungen einer Vertretungsmacht besteht auch dann, wenn die Vertretungsmacht in ein öffentliches Register (zum Beispiel in das Handelsregister) eingetragen ist und ihr Erlöschen oder ihre Änderung in dieses Register eingetragen wird. Darüber hinaus können sich weitergehende gesetzliche Mitteilungspflichten, insbesondere aus dem Geldwäschegesetz, ergeben.

(2) Klarheit von Aufträgen

Aufträge müssen eindeutig formuliert sein und alle für die Auftragsausführung wesentlichen Angaben enthalten. Nicht eindeutig formulierte Aufträge können Rückfragen erforderlich machen, die zu Verzögerungen führen können. Änderungen oder Wiederholungen von Aufträgen müssen eindeutig als solche gekennzeichnet sein.

(3) Besonderer Hinweis bei Eilbedürftigkeit der Ausführung eines Auftrags

Hält der Kunde bei der Ausführung eines Auftrags besondere Eile für erforderlich, so hat er dies dem Berater gesondert mitzuteilen. Bei formularmäßig erteilten Aufträgen muss dies auf einem gesonderten Schreiben und nicht ausschließlich auf dem Formular selbst erfolgen.

IV. Sonstige Regelungen

(1) Geschäftssprache

Die Geschäftssprache ist deutsch. Ausnahmen müssen im Einzelfall gesondert schriftlich vereinbart werden.

(2) Umgang mit Streitigkeiten und Gerichtsstand

Wir sehen uns verpflichtet, grundsätzlich das Interesse unserer Kunden bzw. Interessenten ins Zentrum unseres Handelns zu stellen. Darauf verpflichten wir auch die bei uns angeschlossenen Berater. Sollte es dennoch einmal Meinungsverschiedenheiten geben, so nutzen Sie bitte Ihren Berater oder die Geschäftsleitung der Qualitates als ersten Ansprechpartner. Für gerichtliche Streitigkeiten ist der Gerichtsstand Darmstadt.

Für Streitigkeiten mit Gesellschaften gibt es verschiedene Möglichkeiten. Bitte sprechen Sie mit Ihrem Berater darüber.

(3) Kündigungsfrist

Kunde, Berater oder die Qualitates können die Geschäftsverbindung jederzeit ohne Einhaltung einer Kündigungsfrist kündigen.

(4) Berater und die Qualitates nehmen keine Gelder, Wertpapier oder Wertgegenstände entgegen

Darüber hinaus weisen wir darauf hin, dass weder Mitarbeiter der Qualitates noch Berater das Recht haben, sich Eigentum oder Besitz an Geldern, Wertpapieren oder sonstigen Wertgegenständen zu verschaffen, die Kunden bzw. Interessenten gehören. Dies hat die praktische Konsequenz, dass Auszahlungen an Kunden niemals über die Konten des Beraters oder der Qualitates geleitet werden dürfen und Gelder, Wertpapiere oder sonstige Wertgegenstände niemals durch den Berater oder durch einen Mitarbeiter der Qualitates in Empfang genommen oder für Kunden bzw. Interessenten aufbewahrt werden dürfen, auch nicht in Vollmacht stellvertretend.

(5) Zurverfügungstellung der letzten Fassung des Informationsblatt Investment

Die jeweils letzte Fassung des Informationsblatt Investment der Qualitates wird Ihnen jeweils zur Verfügung gestellt unter www.qualitates.de/ueber-qualitates/informationen-fuer-kunden.html.

(6) Änderungen dieser AGBs können z.B. bei geänderter Gesetzeslage, Inkrafttreten neuer gesetzlicher Regelungen oder geänderter Rechtsprechung erforderlich sein.

Änderungen werden dem Kunden spätestens zwei Monate vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt ihres Wirksamwerdens in Textform angeboten. Hat der Kunde mit der Qualitates im Rahmen der Geschäftsbeziehung einen elektronischen Kommunikationsweg (z.B. interner Bereich mit Login oder App) vereinbart, können die Änderungen auch auf diesem Wege angeboten werden. Die Zustimmung des Kunden gilt als erteilt, wenn er seine Ablehnung nicht vor dem vorgeschlagenen Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Änderung schriftlich angezeigt hat. Auf diese Genehmigungswirkung wird ihn die Qualitates besonders hinweisen.

Werden dem Kunden Änderungen angeboten, kann er den von der Änderung betroffenen Anlageberatungs- bzw. Anlagevermittlungsvertrag vor dem vorgesehenen Zeitpunkt des Wirksamwerdens der Änderung auch fristlos kündigen. Auf dieses Kündigungsrecht wird ihn die Qualitates in ihrem Angebot besonders hinweisen.

(7) Diese AGBs wie auch das vorliegende Informationsblatt Investment gelten insgesamt weiter auch für Rechtsnachfolger der Qualitates bzw. sofern die Qualitates die Rechtsform ändert.

Teil 3

Informationsblatt Investment: Informationen zu Investments, Risiken und Kosten

I. Welche Grundinformationen sollten Sie zu einzelnen Finanzinstrumenten haben?

Im Folgenden erhalten Sie einige ausgewählte grundlegende Informationen zu den Einheiten verschiedener Finanzinstrumente. Eine umfassende Information ist in diesem Rahmen nicht möglich. Hierfür wird empfohlen, dass Sie sich an Ihren Berater wenden oder weitere Informationsquellen nutzen (siehe dazu auch die Hinweise zu weiteren Informationsquellen).

Offene Investmentfonds

Offene Investmentfonds sind Sondervermögen, die nach dem Prinzip der Streuung in eine Reihe von Wertpapieren / Vermögensgegenständen investieren. Hierbei können verschiedene Anlageklassen wie Aktien, Renten, Geldmarktpapiere, Immobilien oder auch Rohstoffe zum Einsatz kommen. Dementsprechend spricht man dann von Aktienfonds, Rentenfonds etc.. Von Mischfonds oder vermögensverwaltenden Fonds spricht man, wenn mehrere Anlageklassen zur Erreichung einer besseren Streuung miteinander kombiniert eingesetzt werden bzw. eingesetzt werden können. Auch der Einsatz von Derivaten ist zulässig.

Das Vermögen in Investmentfonds wird gegen Insolvenz der Kapitalverwaltungsgesellschaften, die die Investmentfonds auflegen und verwalten, geschützt, indem es als Sondervermögen geführt wird. Damit wird das Vermögen der Kunden von der Kapitalverwaltungsgesellschaft getrennt. Als weiterer Schutzmechanismus werden die Vermögenswerte bei einer Depotbank hinterlegt und nicht bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft aufbewahrt. Ebenso erhält der Vermögensmanager, der bei der Kapitalverwaltungsgesellschaft angestellt oder ein externer Experte sein kann, wie auch wir als Beratungshaus keinen Zugriff auf das Vermögen der Kunden.

Als offen werden Fonds bezeichnet, die keinen geschlossenen Anlegerkreis haben und grundsätzlich jederzeit in der vorgesehenen Weise verkaufbar sind. Allerdings können solche Fonds auch geschlossen werden zum Schutz der Anleger. Dies ist nach der Finanzkrise 2008 in sogenannten offenen Immobilienfonds vielfach geschehen.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Die Chancen liegen vor allem in den verschiedenen Assetklassen, in die die jeweiligen Fonds investieren können, und im Sicherungsprinzip der Streuung, also der Verteilung des Vermögens auf verschiedene einzelne Investments und ggf. Anlageklassen. Die Risiken liegen ebenfalls vor allem in den jeweiligen Anlageklassen und darin, dass ggf. das Prinzip der Streuung nur in geringem Maße umgesetzt wird. Die jeweiligen Risiken der verschiedenen Anlagestrategien sollte ein Anleger tragen können. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Aktien

Aktien sind Anteilsscheine an Unternehmen. Sie stellen Eigenkapital dar. Die Rendite einer Aktie setzt sich zusammen aus den Kursgewinnen oder -verlusten und den durch das Unternehmen geleisteten Dividendenzahlungen.

Wer selbst in einzelne Aktien investieren will, dem ist zu empfehlen, sich sehr genau über das Unternehmen, insbesondere seine Geschäftsstrategie, seine Geschäftsaussichten und seine aktuelle Bewertung an der Börse zu informieren. Aufgrund der hohen Schwankungsanfälligkeit von Einzelaktien ist deren Vermittlung vom Grundsatz her im Namen der Qualitates nicht möglich. Gleichwohl können Kunden Aktien selbst über ihre Depotbank erwerben und verkaufen.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Die Chancen liegen vor allem in hohen Kursgewinnen und hohen Dividendenzahlungen. Die Risiken liegen vor allem in hohen Kursverlusten, ausbleibenden Dividendenzahlungen und im Extrem in der Insolvenz des Unternehmens, in das mit einer Aktie investiert wird, und dem damit verbundenen Totalverlust der Anlage. Diese Risiken sollte ein Anleger tragen können. Zudem bieten einzelne Aktien keine Sicherheit durch Streuung. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für sehr gut informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Unternehmensanleihen, Staatsanleihen, verzinsliche Papiere, Schuldverschreibungen

Anleihen sind Wertpapiere, bei denen der Aussteller (Emittent, Schuldner) sich verpflichtet, das erhaltene Kapital dem Inhaber (Gläubiger) in bestimmter Weise zu verzinsen. Die Rendite einer Anleihe setzt sich zusammen aus der Verzinsung des Kapitals und der Differenz aus Kauf- und Verkaufskurs. Anleihen werden auch als Renten bezeichnet oder als verzinsliche Wertpapiere, wenn auf die Zinsvereinbarung, oder Schuldverschreibung, wenn auf das Schuldner-Gläubiger-Verhältnis abgehoben wird. Wesentliche Anleihetypen werden nach dem Emittenten unterschieden wie Unternehmens- oder Staatsanleihen oder Pfandbriefe, die von Banken emittiert und neben der Bonität der Bank mit weiteren Vermögenswerten wie Immobilien etc. besichert werden. Das grundlegende Risiko

Grundsätzlich ist zu empfehlen, vor Investition in solche Papiere, das Produktinformationsblatt und den Prospekt genau zur Kenntnis zu nehmen. Zum Teil werden weitere Regelungen gesetzt. Beispielsweise kann die Rückzahlung am Laufzeitende an spezielle Bedingungen geknüpft werden.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Die Chancen liegen vor allem in Kursgewinnen und Zinszahlungen. Die Risiken liegen vor allem in Kursverlusten, in Steigerungen des Zinsniveaus im Markt, womit bereits emittierte Anleihen an Wert verlieren können, in ausbleibenden Zinszahlungen und im Extrem in der Zahlungsunfähigkeit des Emittenten, in den mit einer Anleihe investiert wird, und dem damit verbundenen Totalverlust der Anlage. Diese Risiken sollte ein Anleger tragen können. Zudem bieten einzelne Anleihen keine Sicherheit durch Streuung. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für gut informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Mezzanine (insbesondere Genussscheine, Wandel- bzw. Optionsanleihen)

Mezzanine ist eine Sammelbezeichnung für verschiedenen Erscheinungsformen von Hybridkapital, das je nach konkreter Ausprägung eher dem haftenden Eigenkapital zugeschlagen wird oder dem erstrangigen Fremdkapital. In der Regel wird den Investoren zusätzlich zum zumeist festen Zins einer Anleihe eine gewisse Partizipation am Unternehmenserfolg gewährt, um dem höheren Risiko im Vergleich zu einer entsprechenden Anleihe Rechnung zu tragen. Diese Partizipation kann auch in Form von Optionen, zum Beispiel als Kaufoptionen von Aktien oder Grundkapital erfolgen.

Praktische Formen des Mezzanine-Kapitals sind vor allem: Nicht in Wertpapieren verbriefte typische oder atypische stille Beteiligungen und Genussrechte, sowie in Wertpapieren verbriefte Genussscheine und Wandel- bzw. Optionsanleihen. Zu den Kategorien Genussschein und Wandel- bzw. Optionsanleihen ist darauf hinzuweisen, dass es vielfältige Gestaltungen der Prospektbedingungen gibt, sodass hier in ganz besonderer Weise der Hinweis darauf gilt, dass diese Bedingungen intensiv studiert werden sollten.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Die Chancen und Risiken entsprechen teilweise denjenigen von Aktien und teilweise denjenigen von Anleihen (siehe oben). Im Einzelfall hängt dies von der Ausgestaltung des konkreten Investments ab. Das Totalverlustrisiko bei Ausfall des Emittenten sollte berücksichtigt werden. Diese Risiken sollte ein Anleger tragen können. Zudem bieten einzelne Mezzanine keine Sicherheit durch Streuung. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für gut informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Zertifikate

Zertifikate sind strukturierte Schuldverschreibungen. Zertifikate werden in der Regel von Banken emittiert. Als Schuldverschreibungen unterliegen sie grundsätzlich einem Emittentenrisiko, also dem Risiko, bei Zahlungsausfall der emittierenden Bank wertlos zu werden. Als strukturiert wird diese Form der Schuldverschreibung aufgrund ihres derivativen Aufbaus bezeichnet: Der Wert eines Zertifikats hängt nicht von einer Zinszahlung wie bei den meisten Anleihen ab, sondern von Derivaten, mit denen andere Werte gegen eine Gebühr oder einen Wertabschlag abgebildet oder komplett neue Strukturen geschaffen werden. Hier ist der Phantasie der Emittenten keine Grenze gesetzt.

Wer sich detaillierter über verschiedene Zertifikatestrukturen informieren will, sollte auf seinen Berater zugehen und sich einschlägige Informationsquellen nennen lassen. Grundsätzlich ist zu empfehlen, vor Investition in solche Papiere, das Produktinformationsblatt und den Prospekt genau zur Kenntnis zu nehmen, um die Struktur eines Zertifikats exakt zu verstehen.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Die Chancen und Risiken können je nach Ausgestaltung eines Zertifikats vollständig oder teilweise denjenigen von Aktien, von Anleihen oder von Options- bzw. Futurestrategien entsprechen. Im Einzelfall hängt dies von der Ausgestaltung des konkreten Investments ab. Das vorhandene Totalverlustrisiko bei Ausfall des Emittenten sollte berücksichtigt werden. Diese Risiken sollte ein Anleger tragen können. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für sehr gut informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Optionen, Terminkontrakte (=Futures)

Wer selbst in einzelne Optionen oder Terminkontrakte / Futures investieren will, dem ist zu empfehlen, sich wesentlich genauer zu informieren als dies die hier vorliegende Grundinformation leisten kann. Die Vermittlung von isolierten Optionen und Terminkontrakten ist wegen der besonders hohen Schwankungsrisiken im Namen der Qualitates vom Grundsatz her nicht möglich. Allerdings können solche Instrumente im Rahmen z.B. von Investmentfonds eingesetzt werden. Und Kunden können diese Instrumente über Ihre Depotbank erwerben und verkaufen.

Optionen bieten die Möglichkeit, ein bestimmtes Gut oder Wertpapier zu einem bestimmten Zeitpunkt in der Zukunft zu kaufen oder zu verkaufen. Diese Möglichkeit kann, muss jedoch nicht ausgeübt werden. Mit Hilfe von Optionen kann man sich gegen fallende Kurse oder steigende Preise von Gütern absichern. Solche Absicherungsgeschäfte werden auch als Hedging bezeichnet.

Terminkontrakte sind im Gegensatz zu Optionen beidseitig bindende Geschäfte, die zu einem bestimmten Termin ausgeübt werden. Der Verkäufer des Kontraktes ist zur Lieferung einer festgelegten Menge einer bestimmten Ware (physische Waren oder auch Finanzinstrumente wie Aktien) zu einem im Vorfeld fixierten Preis an einem fest vereinbarten Termin verpflichtet. Der Käufer des Kontraktes verpflichtet sich seinerseits, die Ware entsprechend den vereinbarten Konditionen abzunehmen.

Optionen und Terminkontrakte sind historisch sehr alte Instrumente zur Absicherung wie zu Renditezwecken. Zu ihrem erfolgreichen Einsatz erfordern sie sehr genaue Kenntnisse bestimmter Marktsegmente und sollten aus unserer Sicht nur von sehr versierten und sehr gut informierten Akteuren eingesetzt werden.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Die Chancen liegen vor allem in sehr hohen Kursgewinnen. Die Risiken liegen vor allem in sehr hohen Kursverlusten, im Totalverlust der Anlage und ggf. in Verlusten, die über den Totalverlust hinausgehen. Gewinne und Verluste können sich sehr kurzfristig in extrem hohem Maße einstellen. Diese Risiken sollte ein Anleger tragen können. Zudem bieten einzelne Derivate keine Sicherheit durch Streuung. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für sehr gut informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Anmerkung zum Begriff Hedgefonds

Hedgefonds als einheitliche Gruppe zu charakterisieren ist nicht möglich. Wichtig ist, dass mit Hedgefonds Anlagestrategien verfolgt werden, die nicht bzw. nicht überwiegend auf die klassischen Anlageklassen wie Renten, Aktien, Geldmarkt, Immobilien setzen müssen. Es können auch sehr spekulative und riskante Anlagestrategien verfolgt werden, wobei eine Gleichsetzung von Hedgefonds mit sehr riskanten Strategien irreführend wäre. Häufige spekulative Anlagestrategien beinhalten das Setzen auf fallende Kurse auch ohne Halten des jeweiligen Wertes, ein extensiver Einsatz von Derivaten, Hebelungen durch Fremdfinanzierungen, womit Gewinnchancen wie Verlustchancen vervielfacht werden können, oder Geschäfte in Millisekunden über computergesteuerte Handelssysteme.

Vor der Investition in Hedgefonds, auch wenn sie in den Mantel von europäischen Investmentfonds eingebracht

wurden, empfiehlt es sich, die Strategie anhand der Prospekte und der Produktbeschreibungen der Kapitalanlagegesellschaft genau nachzuvollziehen.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Die Chancen und Risiken hängen von der konkreten Strategie des Fonds ab. Durch den zum Teil erheblichen Einsatz von Derivaten können sich Gewinne und Verluste sehr kurzfristig in extrem hohem Maße einstellen. Diese Risiken sollte ein Anleger tragen können. Zudem bieten einzelne Hedgefondsstrategien keine Sicherheit durch Streuung. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für sehr gut informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Anmerkungen zu Derivaten

Das Wort 'Derivat' oder der Ausdruck 'derivative Finanzinstrumente' sind Sammelbezeichnungen für Finanzinstrumente, die nicht Teil der klassischen Anlageformen Aktien, verzinsliche Wertpapiere, physische Rohstoffe, Sachwerte wie Immobilien und Geldmarktinstrumente sind und auch nicht aus diesen Anlageformen zusammengesetzt werden. Derivate sind abgeleitete Finanzinstrumente. Hierzu zählen Optionen, Terminkontrakte, Swaps (=Tauschgeschäfte) und Strukturen, die aus diesen Elementen zusammengebaut werden. Wer in Derivate investieren will, dem ist zu empfehlen, sich wesentlich genauer zu informieren als dies die hier vorliegende Grundinformation leisten kann.

Geschlossene Fonds und sonstige Beteiligungen (für weitere Details siehe den Punkt IV.)

Hier sind unternehmerische Beteiligungen gemeint, die nicht wie die zuvor beschriebenen Anlagen die Form von Wertpapieren haben. In den meisten Fällen haben Beteiligungen die Form von Kapitalanteilen an einem Unternehmen. Daneben findet man im Markt Direktinvestments, in der Regel Sachwerte in der Form von Besitz-, Eigentums- oder sonstigen Partizipationsrechten. Als geschlossen werden solche Anlagen bezeichnet, weil sie einen begrenzten Anlegerkreis haben (Gesellschafter- oder Anteilseignerkreis) und eine bestimmte Laufzeit anvisiert wird, in der das eingebrachte Kapital grundsätzlich nicht mehr verfügbar ist (das Investment ist nicht liquide). Am Ende dieser Laufzeit wird ein Endwert bestimmt, in der Regel durch Verkauf. Während der Investitionsphase erhalten Anleger in der Regel Ausschüttungen. Diese sollten aus Erträgen des Investments erwirtschaftet worden sein und nicht auf Liquiditätsrücklagen basieren. Ausschüttungen stehen bis zum Abschluss eines Investments unter dem Vorbehalt der Rückforderung, beispielsweise im Insolvenzfall.

Vor Zeichnung einer Beteiligung wird Ihnen zwingend ein Prospekt und ggf. Nachträge sowie ein maximal dreiseitiges Informationsblatt (WAI, VIB oder PIB, zur Erläuterung siehe den Absatz „Weitere Informationen für Investoren“) ausgehändigt, deren Lektüre wir in jedem Fall vor Ihrer Zeichnung empfehlen. Sie sollten sich mindestens anhand dieser Unterlagen ein Bild des Anlageobjekts, der Anlagestrategie, der Risiken und der Kosten machen und ob diese Anlage für Sie passend ist.

Was Anleger berücksichtigen sollten: Wir raten dazu, Teil 3 Punkt IV dieses Informationsblatts genau zu lesen. Chancen und Risiken hängen von der einzelnen Anlage ab. Zudem bieten Beteiligungen in der Regel keine Sicherheit durch Streuung. Diese Risiken sollte ein Anleger tragen können. Grundsätzlich können solche Instrumente geeignet sein für gut informierte Privatkunden wie für professionelle Kunden.

Weitere Informationen für Investoren

Die Depotbanken bieten Ihnen als Information für Ihre Anlagen folgende Informationsbroschüren. Auf Ihren Wunsch wird Ihr Berater veranlassen, dass Ihnen diese zugestellt werden:

- Basisinformationen über die Anlage in Investmentfonds
- Basisinformationen über die Anlage in Wertpapieren

Weiter können Sie über die Kapitalverwaltungsgesellschaften bzw. den Emittenten (in der Regel im Internet) oder über Ihren Berater oder über die depotführenden Stellen Unterlagen erhalten:

- Prospekte (mit ausführlichen Informationen; für die meisten Investments verpflichtend)
- Halbjahres- und Jahresberichte (für viele Investments verpflichtend, bitte kontaktieren Sie für nähere Auskünfte Ihren Berater)
- Factsheets (mit zusammengefassten Informationen, nicht verpflichtend)
- Produktinformationen in standardisierter Form (Wesentliche Anlegerinformationen (WAI) für offene Investmentfonds und für geschlossene Fonds, Produktinformationsblätter (PIBs) für Wertpapiere und Vermögensanlageinformationsblätter (VIBs) für Vermögensanlagen; Kostenausweise und Zielmarktdefinitionen für alle Investments)

In diesen Dokumenten finden sich insbesondere Angaben zu Anlagegrundsätzen, Risiken, Kosten und Zielmärkten. Informationen zum sogenannten Zielmarkt werden ab 2018 erstellt: Hier teilt der Produkthanbieter mit, für welche Anlegergruppen er sein Investment für „angemessen“ (Frage vor allem: Ist das Investment mit vorhandenen Kenntnissen und Erfahrungen verstehbar?) bzw. für „geeignet“ hält (Fragen vor allem: Für welche Ziele ist das Investment passend und welche finanzielle Risikotragfähigkeit sollte ein Anleger mitbringen?).

Für eine Kurzübersicht eignen sich vor allem Factsheets und standardisierte Produktinformationen, ggf. auch werbliche Informationen des Produkthanbieters.

Weiter können Sie sich externe Ratings zu Investments aushändigen lassen und sich über führende Wirtschaftszeitungen informieren, ob dort bestimmte Investments besprochen wurden. Sprechen Sie für solche Unterlagen bitte auch Ihren Berater an.

II. Welche Investments können in die Beratung und Vermittlung (im Folgenden „Beratung“) einbezogen werden? Wie vollzieht sich die Prüfung von freizugebenden Investments? Umfang des Investmentuniversums

Ihr Berater kann aufgrund seiner Anbindung an die Qualitates grundsätzlich alle verfügbaren Wertpapiere mit Ihnen

detailliert besprechen. Dies dürfen die zahlreichen freien Finanzdienstleister mit einer Zulassung ausschließlich nach Gewerbeordnung nicht. Diese Berater haben beispielsweise nicht die Erlaubnis, mit Ihnen detailliert über Aktien, Unternehmensanleihen oder Zertifikate zu sprechen. Die Beratungslizenz, die Ihr Berater durch seine Anbindung an die Qualitates nutzen kann, entspricht im Umfang der Lizenz von Banken für die Geldanlageberatung. Jedoch kann Ihr Berater aus einem weitreichenden Angebot, resultierend aus dem Marktüberblick der Qualitates und der angeschlossenen Berater, schöpfen. Ihr Berater ist nicht an eine oder wenige vorgegebene Produktlinien gebunden. Insbesondere erhält Ihr Berater Zugang zum Anlagegremium der Qualitates, in der aktuellen Marktsituationen und entsprechende Investmentlösungen laufend diskutiert und geprüft werden.

Investments, die von der Qualitates generell freigegeben sind – dies gilt für offene Investmentvermögen im Sinne des Kapitalanlagegesetzbuchs mit Vertriebszulassung in Deutschland -, oder die positiv geprüft wurden – eine Prüfung ist für alle anderen grundsätzlich zulassbaren Investments erforderlich - können von Ihrem Berater vermittelt werden. Dabei ist es üblich und gewünscht, dass Berater eigene Vorschläge einbringen und sich am Research beteiligen. Kein Berater und kein Geschäftsführer, Angestellter oder sonstiger Funktionsträger hat bei der Qualitates die Berechtigung ein zu prüfendes Investment allein freizugeben. Freigaben unterliegen stets einem Mehraugenprinzip.

Eine Einschränkung des vermittelbaren Universums von Investments besteht dahingehend, dass keine einzelnen Derivate (insbesondere Optionen und Futures) aktiv vermittelt werden können. Bestehen solche Investments über andere Kanäle, so dürfen diese gleichwohl in die Beratung einbezogen werden. Kaufempfehlungen, auch Nachkaufempfehlungen, können gleichwohl grundsätzlich auch dann nicht abgegeben werden. Sofern eine solche Kauf- bzw. Nachkaufempfehlung durch den Berater erfolgt, so handelt er nicht im Namen der Qualitates, sondern in seinem eigenen Namen.

III. Welche Risiken sind bei der Anlage Ihres Geldes zu berücksichtigen?

Es gibt eine Reihe verschiedener Risiken, die mit verschiedenen Anlagen in der einen oder anderen Weise einhergehen. Weil es keine Anlage gibt, die zu allen Zeiten und in allen Marktlagen ihre Stärken ausspielen kann oder gar risikofrei wäre, kann man fachlich korrekt bei keiner Anlage von einer absolut sicheren Anlage sprechen. Dies gilt selbst noch für so genannte Garantierprodukte wie etwa Bankeinlagen auf Konten, Tagesgeldern oder Sparkonten: Auch die solidesten Garantiekonstruktionen können in bestimmten Marktsituationen ausfallen und sie unterliegen prinzipiell dem Risiko der Entwertung durch Inflation. Ist ein Zins niedriger als die Inflation, so entwertet sich eine Anlage sukzessive. Des Weiteren gibt es grundsätzlich keinerlei Garantien für eine bestimmte Wertentwicklung. Werte der Vergangenheit können nicht mit Sicherheit in die Zukunft fortgeschrieben werden.

Grundsätzlich sind mindestens die folgenden Risiken wesentlich, die mit dem ökonomischen wie auch dem politischen und gesellschaftlichen Umfeld Ihrer Anlage verbunden sind:

Konjunkturrisiken, Inflationsrisiken, Länderrisiken bzw. politische Risiken, rechtliche Risiken.

Grundsätzlich sind mindestens die folgenden Risiken, die unmittelbar mit Ihrer Anlage verbunden sind, wesentlich:

Kursrisiko

Kurse können je nach Marktlage fallen oder steigen.

Bonitätsrisiko und Emittentenrisiko

Viele Anlagen sind in ihrem Wert unter anderem davon abhängig, dass ein Emittent bzw. Schuldner zahlungsfähig ist. Dies ist insbesondere bei Geldwerten wie Bankeinlagen und Anleihen der Fall und betrifft auch Zertifikate. Dieser Risikotyp kann selbst dann relevant werden, wenn Garantien gegeben wurden, diese aber nicht hinreichend ausfinanziert sind.

Liquiditätsrisiko

Grundsätzlich alle Anlagen können illiquide werden, wenn die Gegenseite bei Veräußerung ihrer Anlagen nicht ausreichend liquide ist, um Sie auszuzahlen. Weiter können viele Anlageformen zeitweise vom Verkauf ausgeschlossen werden.

Währungsrisiko und Währungsraumrisiko

Der Wert Ihrer Anlage kann fallen oder steigen, wenn sich die Wechselkurse der Anlagewährung und Ihrer Heimatwährung verschieben. Währungsräume können zerbrechen. Dies führt zu neuen Währungsrisiken in einem zuvor einheitlichen Währungsraum ebenso wie zu Kurs- und Ausfallrisiken bei einzelnen Anlagen.

Steuerrisiko und investimentspezifische rechtliche Risiken

Staaten können ihre Steuergesetzgebung bzw. rechtliche Regeln, die Ihr Investment betreffen, ändern und durch höhere oder niedrigere Steuern den Wert Ihrer Anlage beeinflussen.

Klumpenrisiko und spezielle Produktrisiken

Anlagen in nur eine oder wenige Anlageklassen, die in bestimmten Krisensituationen gleichförmig reagieren, steigern, Anlagen in möglichst viele Anlageklassen senken das Gesamtrisiko Ihres Portfolios. Jede Anlage, selbst noch Garantierprodukte, hat ihr spezifisches Risiko und kann nicht in allen Marktlagen stabil sein.

Missbrauchsrisiko

Gesetzeswidrige Handlungen von Mitarbeitern des Emittenten oder von Mitarbeitern der Abwickler von Ordnern können nie vollständig ausgeschlossen werden.

Totalverlustrisiko

Es wird darauf hingewiesen, dass jedes Investment grundsätzlich ein Totalverlustrisiko birgt.

IV. Gesonderte Informationen zu Beteiligungen an Unternehmen (insbesondere zu geschlossenen Alternativen Investmentfonds und zu bestimmten Vermögensanlagen)

Die nachfolgenden Ausführungen beziehen sich auf Beteiligungen an Unternehmen, die nicht über Wertpapiere (z.B.

Aktien) verbrieft sind.

Dies sind insbesondere:

- Geschlossene Alternative Investmentfonds (geschlossene AIF) im Sinne des §1 Abs. 5 Kapitalanlagegesetzbuches (KAGB) (das heißt Fonds, die für mehrere Anleger zum Zwecke eines Investments aufgelegt wurden, die nicht operativ außerhalb des Finanzsektors tätig sind und die geschlossen sind in dem Sinne, dass für mehrere Jahre kein Zugriff auf das Vermögen möglich ist – solche geschlossenen AIF bieten die am strengsten beaufsichtigten Beteiligungen und damit in dieser Hinsicht die höchste Sicherheitsstufe);
- Vermögensanlagen im Sinne des §1 Abs. 2 Nr. 1 Vermögensanlagegesetzes (das heißt „Anteile, die eine Beteiligung am Ergebnis eines Unternehmens gewähren“, aber kein geschlossener AIF sind – solche Vermögensanlagen werden im Vergleich zu geschlossenen AIF weniger streng beaufsichtigt und bieten in dieser Hinsicht nicht die höchste Sicherheitsstufe);
- Vermögensanlagen im Sinne des §1 Abs. 2 Nr. 2 Vermögensanlagegesetzes (das heißt „Anteile an einem Vermögen, das der Emittent oder ein Dritter in eigenem Namen für fremde Rechnung hält oder verwaltet (Treuhandvermögen)“ – auch solche Vermögensanlagen werden im Vergleich zu geschlossenen AIF weniger streng beaufsichtigt und bieten in dieser Hinsicht nicht die höchste Sicherheitsstufe).

Geschlossene Investmentvermögen sind im Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) ab dem 22. Juli 2013 geregelt worden. Es handelt sich demnach um nicht in Wertpapieren verbriefte Investments in der Form einer Investmentaktiengesellschaft mit fixem Kapital oder einer Investmentkommanditgesellschaft (§139ff. KAGB). Vermögensanlagen sind im Vermögensanlagegesetz ab dem 06. Dez. 2011 geregelt worden. Die oben aufgeführten Vermögensanlage-Gattungen sind ebenfalls nicht in Wertpapieren verbriefte Investments.

Wie ein konkretes Investment eingruppiert ist und welcher Standard aufsichtsrechtlich damit gilt, ist dem jeweiligen Prospekt zu entnehmen.

Über grundlegende Besonderheiten von Beteiligungen sowie Prüfstandards für solche Investments in unserem Haus möchten wir Sie im Folgenden informieren:

Unternehmerische Beteiligung

Geschlossene AIF bzw. die genannten Vermögensanlage-Gattungen sind die gängigsten Formen, sich an einem Unternehmen zu beteiligen. Der Fonds bzw. die Vermögensanlage ist dann dieses Unternehmen, das seinerseits den Zweck verfolgt, Gelder gemäß Prospekt zu investieren, beispielsweise in ausgewählte Zielfonds im Bereich Private Equity oder in ausgewählte Gewerbeimmobilien.

Daneben besteht selbstverständlich auch die Möglichkeit, sich ohne die Struktur eines Fonds oder einer Vermögensanlage direkt an Unternehmen zu beteiligen. Dabei muss man zum einen den entsprechenden Kontakt haben und zum anderen verzichtet man auf die Prüf- und Kontrollstrukturen, die insbesondere geschlossene AIF, aber auch in eingeschränkter Form Vermögensanlagen bieten.

Erträge fließen den Anlegern in aller Regel in Form von Ausschüttungen zu. Am Ende eines Investments steht häufig eine höhere Endausschüttung, die auf Veräußerungserlösen von Assets basiert. Ausschüttungen sind bis zum endgültigen Abschluss eines Investments stets unter Vorbehalt und prinzipiell rückforderbar, beispielsweise im Insolvenzfall.

Besondere Chancen und Risiken, erhöhtes Totalverlustrisiko

Die grundlegenden Chancen von Beteiligungen liegen zum einen darin, dass Sie ohne die vielschichtigen Mechanismen der Börsen, die Wertentwicklungen spekulativ verzerren, direkt in bestimmte Assets investieren. Zum zweiten erlauben Beteiligungen Investments in Anlageklassen, die nicht über Wertpapiere oder offene Investmentfonds, die wiederum schwerpunktmäßig in Wertpapiere investieren, möglich sind. Beteiligungen können damit eine sinnvolle Erweiterung eines Portfolios sein, um dieses börsenunabhängiger und breiter gestreut zu gestalten.

Anders als bei den meisten offenen Investmentfonds, die in der Regel aus Gründen der Streuung in eine Vielzahl von Einzeltiteln investieren und diese Anlagen über die Börsen in der Regel laufend anpassen können, investieren Beteiligungen zum Teil nur in eine geringere Zahl definierter Assets, oftmals in sogenannte Sachwerte. Deswegen sollten Sie sich als Anleger intensiv mit den Assets, bzw. soweit diese konkret noch nicht bekannt sind, mit den vorgesehenen Assetklassen beschäftigen.

Weiter wird Beteiligungen oftmals grundsätzlich ein erhöhtes Totalverlustrisiko zugerechnet, weil Sie sich an einem Unternehmen (das heißt an einem Fonds, an einer Vermögensanlage oder direkt an einem operativ tätigen Unternehmen) mit wenigen Assets und damit oft geringerer Streuung als bei offenen Investmentfonds beteiligen. Bei Insolvenz dieses Unternehmens kann Ihr eingezahltes Kapital verloren gehen.

Kapitalbindung und geschlossener Kreis von Anlegern

Beteiligungen allgemein zeichnen sich in aller Regel durch eine mehrjährige Bindung des Kapitals aus. Als geschlossen werden etwa geschlossene AIF bezeichnet, erstens weil sie einen begrenzten Anlegerkreis haben und zweitens weil hier eine bestimmte Laufzeit anvisiert wird, in der das eingebrachte Kapital für Sie als Anleger grundsätzlich nicht mehr verfügbar ist, es sei denn, dass es an den Anleger in Form von Ausschüttungen bereits zurückgeflossen ist. Die geplante Länge der Laufzeit einer Beteiligung an einem geschlossenen AIF oder an einer Vermögensanlage der in diesem Abschnitt genannten Vermögensanlage-Gattungen ist zwar im Prospekt niedergelegt. Die effektive Länge der Kapitalbindung ist jedoch nicht von vornherein genau bestimmbar, weil je nach Fall kürzere, aber auch längere Laufzeiten beschlossen werden können. Von daher können sich Konflikte mit der im Kundenprofil gewünschten Dauer von Anlagen ergeben. Dies müssen Sie bei der Investition in einen geschlossenen AIF, in eine der genannten Vermögensanlage-Gattungen oder in andere Formen von Beteiligungen in Kauf nehmen.

Prüfung von Beteiligungen bei der Qualitates

In unserem Haus werden Beteiligungen, für die wir eine Empfehlung aussprechen, besonders geprüft. Auch wenn wir das Risiko für Sie als Anleger damit minimieren, können wir nie alle Risiken ausschließen. Im Folgenden geben wir Ihnen einige Informationen, wie wir geschlossene AIF und die in diesem Abschnitt genannten Vermögensanlage-Gattungen vor unserer Empfehlung überprüfen. Bitte lassen Sie sich durch Ihren Berater informieren, ob die Qualitates für die Ihnen angebotene Beteiligung eine Empfehlung ausgesprochen hat. Die Prüfung besteht aus den folgenden Elementen:

- Quantitative Prüfung des Prospektes, bei der die Schlüssigkeit der Zahlen und Kostenausweise auf Plausibilität gecheckt werden.
- Qualitative Prüfung des Prospektes, bei der die Plausibilität des Investments insgesamt kritisch hinterfragt wird.
- Überprüfung, ob wir aus Netzwerken und Publikationen Hinweise auf das Emissionshaus und die handelnden Personen erhalten können, die für oder gegen eine Investition sprechen.
- Lektüre der vorliegenden Wirtschaftsprüfungsgutachten, soweit diese erstellt werden. Soweit Beanstandungen gemacht werden, Beurteilung dieser Beanstandungen.
- Beurteilung der Leistungsbilanz eines Emissionshauses, soweit diese vorliegt.
- Beurteilung externer Ratings und Berichterstattungen.

Wie werden Sie als Kunde vor Zeichnung informiert?

Vor Zeichnung einer Beteiligung wird Ihnen zwingend ein Prospekt und ggf. Nachträge ausgehändigt, deren Lektüre wir in jedem Fall vor Ihrer Zeichnung empfehlen, insbesondere um sich ein Bild des Anlageobjekts, der Anlagestrategie, der Risiken und der Kosten zu machen. Für einen kurzen Überblick erhalten Sie Wesentliche Anlegerinformationen bzw. ein Vermögensanlageinformationsblatt. Sie erhalten auch detaillierte Angaben, wo im Prospekt Angaben zu Kosten und Risiken zu finden sind. Gegebenenfalls erhalten Sie weitere Informationen wie externe Ratings und Berichterstattungen. Sie sollten sich unbedingt ausreichend Zeit nehmen, um diese Unterlagen zu lesen und daraufhin zu prüfen, ob eine Zeichnung aus Ihrer persönlichen Sicht sinnvoll ist. Wir empfehlen grundsätzlich, eine Beteiligung frühestens erst 14 Tage nach Erhalt aller Unterlagen zu zeichnen.

V. Weiterbildung der Berater vor allem durch kollektiven Research

Alle Berater der Qualitates sind verpflichtet für fortlaufende Weiterqualifikation zu sorgen. Hierfür wird vor allem großer Wert darauf gelegt, dass eigener Research betrieben bzw. am Research der Qualitates teilgenommen wird. Eigene Researchtätigkeit ist bekanntermaßen die effektivste Form der Weiterbildung. Hiermit will sich die Qualitates aktiv gegenüber dem Standardfall der Branche herausheben, bei dem Research und Produktmanagement auf der einen Seite und Beratung auf der anderen Seite personell getrennt werden.

VI. Aufklärung zu Interessenkonflikten

Ihr Berater wie auch die Qualitates weist Sie auf mögliche Interessenkonflikte hin. Solche Interessenkonflikte sind auch für einen Berater, der keine Kapitalbeteiligungen von Investmenthäusern und Banken hat, nicht vollständig auflösbar.

Insbesondere sind Vergütungen bei den einzelnen Investments nicht einheitlich. Zwischen einzelnen Investments und auch zwischen verschiedenen Anlageklassen kann es deutliche Unterschiede geben. Diese Unterschiede können die Höhe der Kosten wie der enthaltenen Provisionen betreffen. Unterschiede können auch darin liegen, wie die Kosten zeitlich über die Dauer eines Investments verteilt sind und zu welchem Zeitpunkt Ihr Berater und die Qualitates vergütet werden. Diesem zentralen Interessenkonflikt bei der Auswahl von Investments möchten wir mit Transparenz begegnen, hinsichtlich des Ausweises von Kosten und darin enthaltener Vergütungen und hinsichtlich der Qualitätsmerkmale eines Investments im Marktvergleich. Für weitere Informationen zu Kosten sehen Sie bitte im Teil 3 des Informationsblatt Investment den entsprechenden Abschnitt oder sprechen Sie gerne Ihren Berater an.

Zusätzlich hat die Qualitates Compliance-Richtlinien erarbeitet und organisatorische Vorkehrungen getroffen, um möglichen Interessenkonflikten zu begegnen. Diese werden laufend überprüft. Einzelheiten hierzu teilen wir Ihnen gerne auf Anfrage mit.

VII. Hinweise zu den Depotbanken, über die Ihre Ordern ausgeführt werden

Ihr Berater arbeitet über die Qualitates mit einer Reihe von Depotbanken vertrauensvoll zusammen. Ihr Berater wird Ihnen eine oder mehrere dieser Depotbanken zur Beantragung eines Depots empfehlen. In diese Empfehlungen geht die Beurteilung ein 1. der Ausführung der Orderdienstleistung, 2. des Gesamtangebots an möglichen Finanzinstrumenten und 3. des Preis-Leistungs-Verhältnisses. Die Dienstleistung der Depotbanken wird von Ihrem Berater und der Qualitates laufend überwacht. Weitere Details nennt Ihnen Ihr Berater auf Ihre Anfrage.

Durch die Wahl einer einzelnen Depotbank kann nicht gewährleistet werden, dass die Ausführung einer Order in jedem Fall bestmöglich erfolgt. Insofern finden die Regelungen aus §82 Wertpapierhandelsgesetz zur bestmöglichen Orderausführung, die von den Depotbanken zu beachten sind, keine Anwendung auf die Dienstleistung des Beraters und der Qualitates. Zur weiteren Information verweisen wir auf die Ausführungsgrundsätze der jeweiligen Depotbanken, die dort oder über Ihren Berater erhältlich sind.

VIII. Wie können Sie sich über die Qualitates oder über Ihren Berater beschweren?

Schön ist es, wenn Sie mit der Arbeit Ihres Beraters und mit den Leistungen der Qualitates zufrieden sind. Sollten Sie

dennoch einmal eine Beschwerde über Ihren Berater oder über uns abgeben wollen, so stehen Ihnen dafür Ihr Berater direkt, die Geschäftsleitung der Qualitates unter den in der Signatur dieses Dokuments angegebenen Kontaktdaten oder die Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (Bafin), Postfach 50 01 54, 60391 Frankfurt, Fon: 0228 / 4108 – 0, Fax: 0228 / 4108 – 1550, E-Mail: poststelle@bafin.de zur Verfügung.

Wir bitten darum, dass wir im Falle einer Beschwerde zu Ihnen Kontakt aufnehmen dürfen und können, um diese inhaltlich zu qualifizieren. Handelt es sich um eine Beschwerde zur Beratung oder zur Betreuung durch Ihren Berater, so werden wir diese in das Beschwerderegister einstellen, das bei der Bafin geführt wird.

IX. Information zu Ombudsstellen

Bei Streitigkeiten mit Produkthanbietern und Banken können zum Teil sogenannte Ombudsstellen angerufen werden:

- Büro der Ombudsstelle des BVI Bundesverband Investment und Asset Management e.V., Unter den Linden 42, 10117 Berlin, Telefon +49 30 6 44 90 46 - 0, Fax +49 30 6 44 90 46 - 29, Email info@ombudsstelle-investmentfonds.de, www.ombudsstelle-investmentfonds.de
- Ombudsstelle Geschlossene Fonds e.V., Postfach 64 02 22, 10048 Berlin, Telefon 030 257 616 90, Fax 030 257 616 91, Email info@ombudsstelle-gfonds.de, www.ombudsstelle-geschlossene-fonds.de
- Ombudsmann der privaten Banken, Bundesverband deutscher Banken, Burgstraße 28, 10178 Berlin, Deutschland, Telefon: +49 30 16 63-0, Telefax: +49 30 16 63-13 99, Email bankenverband@bdb.de, www.bankenombudsmann.de

X. Mitteilung über das Bestehen einer Entschädigungseinrichtung

Die Qualitates gehört der Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen (EdW) an, 10865 Berlin, Telefon +49 30 203699-5626, Fax +49 30 203699-5630, Email mail@e-d-w.de, www.e-d-w.de.

XI. Grundsätzlicher Hinweis

Das vorliegende Informationsblatt Investment bietet Ihnen vielfältige Informationen. Bitte informieren Sie sich darüber hinaus entsprechend Ihren Kenntnissen und Erfahrungen in den Basisinformationen zur Anlage in Investmentfonds bzw. Wertpapieren, die Ihnen in der Regel von der depotführenden Bank mit Depotöffnung zur Verfügung gestellt werden oder über Ihren Berater jederzeit zu beziehen sind. Bitte nutzen Sie auch die Produktinformationen (WAI, PIB bzw. VIB), die Ihnen Ihr Berater aushändigt. Und sollten Sie weitergehende Informationen wünschen, so sprechen Sie bitte Ihren Berater an.

Treffen Sie im eigenen Interesse eine Anlageentscheidung nur, wenn Sie die Anlage verstanden haben, mindestens hinsichtlich der wesentlichen Risiken, Chancen und Kosten, und wenn Sie zu dem Urteil gelangt sind, dass diese Anlage für Sie passend ist. Bitte fällen Sie Ihre Entscheidung in Ruhe und nicht unter Druck.

XII. Welche Kostenbestandteile können mit einem Investment verbunden sein?

Im Folgenden möchten wir Ihnen die möglichen Kostenbestandteile eines Investments transparent machen. Sollten Sie für bestimmte Investments konkrete Werte wünschen, so wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.

a) Einmalige Vergütung zum Zeitpunkt des Investments (Anfangskosten des Investments):

- **Ausgabeaufschlag (=Agio):** einmaliger Aufschlag bei Investition auf das investierte Kapital. Üblich sind bei Investmentfonds Ausgabeaufschläge in den folgenden Höhen, die Sie konkret den Prospekten und WAIs entnehmen können: Geldmarktfonds und Indexfonds 0% bis 3%, Rentenfonds 3% bis 5%, Aktienfonds 3% bis 6%, offene Immobilienfonds ca. 5%, vermögensverwaltende Fonds und Mischfonds 3% bis 6%. Bei geschlossenen Investmentvermögen entnehmen Sie das Agio bitte dem Verkaufsprospekt oder dem VIB. (Anmerkung: Der zum Teil genutzte Begriff der Platzierungsprovision meint einmalige Provisionen, die mit der Platzierung und damit zum Zeitpunkt der Investition einmalig anfallen. Diese Provisionen sind enthalten in einem etwaigen Agio und/oder einer Innenprovision (zum Begriff der Innenprovision s. Punkt c)).
- **Disagio (= Damnum oder Abgeld):** Abschlag vom Nennwert, kann bei Ausgabe von Wertpapieren vereinbart werden. Angaben hierzu entnehmen Sie bitte den PIBs.

b) Wiederkehrende Vergütungen beim Investment (laufende Kosten des Investments):

- **Verwaltungsvergütung:** laufende Vergütung für die Leistungen des Investmentmanagers, für die Verwaltung von Investments. Diese Vergütung wird in der Regel ausgedrückt als Prozentsatz des verwalteten Vermögens p.a.. Angaben hierzu können sie den WAIs und Prospekten entnehmen. Übliche Bandbreiten liegen bei Investmentfonds zwischen 0,5% bis 2,5% des verwalteten Vermögens. In Einzelfällen können Managementvergütungen von den genannten Bandbreiten abweichen. Zuwendungen, die aus der Verwaltungsvergütung gezahlt werden, werden in Protokollen ausgewiesen.
- **Verwahrstellenvergütung:** Zur Aufbewahrung von Finanzinstrumenten fallen Gebühren an.
- **Transaktionskosten beim Investment:** Beim Handel mit Assets fallen in der Regel Gebühren an.
- Im Einzelfall gibt es **Erfolgsbeteiligungen** bei bestimmten Anlageerfolgen. Die Höhe dieser Erfolgsbeteiligungen kann im Vorfeld nicht benannt werden, weil diese vom Investmenterfolg abhängig sind. Eine Erfolgsbeteiligung ist in den WAIs, VIBs bzw. PIBs oder den Factsheets auszuweisen.

Um diese Kostenbestandteile der laufenden Kosten zusammenfassend beurteilen zu können, wurden Kennzahlen geschaffen:

- In den WAIs für offene Investmentfonds werden sogenannte „laufende Kosten“ (Stand Dez. 2017) ausgewiesen, die die gesamten laufenden Kosten des Investments enthalten. Aus diesem Grund darf ein Berater bei der Qualitates in den Protokollen diese laufenden Kosten zum Kostenausweis nutzen.
- Eine andere Kennzahl ist die Total Expense Ratio (TER), die in einigen Factsheets publiziert wird. Diese Kennzahl enthält in der Regel nicht die erfolgsabhängige Vergütung.

Bei Dachfonds und Fondsvermögensverwaltungen ist zusätzlich zu beachten, dass der Dachfonds bzw. die Fondsvermögensverwaltung eine eigene Managementvergütung berechnet. Ein teilweiser Ausgleich wird oftmals dadurch geschaffen, indem auf der Zielfondsebene institutionelle Tranchen der Investmentfonds eingesetzt werden, die geringere Managementvergütungen aufweisen, oder Teile der laufenden Vergütung der Zielfonds dem Dachfond bzw. der Fondsvermögensverwaltung gutgeschrieben werden.

Bei Einzelwertpapieren können Sie die laufenden Kosten des Investments den Prospekten oder den PIBs entnehmen. Bei Vermögensanlagen entnehmen Sie bitte die laufenden Kosten den Prospekten oder den VIBs.

c) Besonderheiten bei geschlossenen Investmentvermögen, Vermögensanlagen und bei neu zu platzierenden Investments, bspw. bei Anleihen (Anfangskosten und laufende Kosten des Investments):

- Bei geschlossenen Investmentvermögen, Vermögensanlagen und bei anderen neu zu platzierenden Investments, beispielsweise bei neu herausgegebenen Anleihen, die erstmals gezeichnet werden, sind die Kosten und insbesondere die Gesamtkostenquoten dem Prospekt zusammen mit ergänzenden Unterlagen des Emittenten zu entnehmen. Hier können neben dem Agio sogenannte Innenprovisionen enthalten sein. Diese sind Bestandteil der in der Regel ausgewiesenen Kosten für die Eigenkapitalvermittlung. Es handelt sich um einmalige Kosten zu Beginn.

d) Honorare und Servicegebühren, die Sie mit Ihrem Berater vereinbaren (laufende Kosten der Beratung):

- Der Berater kann für seine Dienstleistung ein Honorar mit Ihnen vereinbaren. Hierbei kann es sich insbesondere um Honorare auf Basis eines betreuten Anlagevolumens (oftmals auch Servicegebühren genannt) oder auf Basis von Zeitabrechnungen handeln. Die Grundlagen zur Berechnung des Gesamtpreises ist Ihnen durch den Berater auszuweisen.

e) Depotgebühren (laufende Kosten der Aufbewahrung beim Investor):

- Unabhängig vom konkreten Investment fallen Gebühren für die Aufbewahrung in Depots an. In der Regel handelt es sich um pauschale Kosten. Einige Depotbanken erheben jedoch auch volumenbezogene prozentuale Gebühren. Angaben hierzu können Sie dem Preis- und Leistungsverzeichnis der jeweiligen Depotbank entnehmen.

f) Transaktionskosten (laufende Kosten für Transaktionen beim Investor):

- Unabhängig vom konkreten Investment können Gebühren für Transaktionen anfallen: Depotbanken erheben je nach Gebührenmodell Kosten für Käufe und Verkäufe. Angaben hierzu können Sie dem Preis- und Leistungsverzeichnis der jeweiligen Depotbank entnehmen. Werden offene Investmentfonds über die KVGen gekauft oder verkauft, so fallen üblich bei den KVGen keine Transaktionskosten an. Wird das Agio beim Kauf von offenen Investmentfonds maximal rabattiert, so gehen wir in unserem Schätzmodell (Tabelle unten) davon aus, dass beim Kauf 0,3% des Anlagebetrags bei der Depotbank anfallen.
- Darüber hinaus können im Zusammenhang mit Wertpapiergeschäften Steuern anfallen, insbesondere für Ihnen zugeflossene Erlöse wie Zinsen, Mieteinnahmen, Dividenden und durch den Verkauf von Wertpapieren realisierte Kursgewinne. Bei Wertpapieren und offenen Investmentfonds gilt eine Abgeltungssteuer von 25% zzgl. Soli und ggf. zzgl. Kirchensteuer (Stand Nov. 2017). Bei geschlossenen Fonds und Vermögensanlagen sind

die in den Prospekten oder den VIBs genannten steuerlichen Angaben zu beachten.

g) Es kann nicht ausgeschlossen werden, dass darüber hinaus noch weitere Kosten entstehen können. Beispielsweise können Gebühren für den Postversand auf Seiten der Depotbank anfallen, für Rücklastschriften, für Telefonate oder für eine Steuer- bzw. Rechtsberatung.

Hinweise zu Vergütungen Ihres Beraters und der Qualitates:

Im Rahmen dieser genannten Kosten sind auch Vergütungen für die Beratungs- und Vermittlungsleistungen enthalten. Geldflüsse an die Qualitates und an Ihren Berater sind in aller Regel ausschließlich in den folgenden Bestandteilen enthalten:

- **Agio:** Diese geht in der Regel mit Abschlägen von der Depotbank an die Qualitates und Ihren Berater.
- **Innenprovisionen:** Hier gilt das Selbe wie für Agios.
- **Bestandsprovisionen aus der Verwaltungsvergütung:** Hier sind bei vielen Investmentfonds sogenannte Bestandsprovisionen enthalten, die an die Qualitates und Ihren Berater weitergereicht werden. Übliche Größenordnungen sind: Geldmarktfonds und Indexfonds 0% bis 0,3%, Rentenfonds 0% bis 0,5%, Aktienfonds 0% bis 0,8%, offene Immobilienfonds 0% bis 0,3%, vermögensverwaltende Fonds und Mischfonds 0% bis 0,8%. In Einzelfällen können die Werte von diesen Bandbreiten abweichen. Wenn Sie konkrete Werte zu Ihren Investments erfahren möchten, so wenden Sie sich bitte an Ihren Berater.
- **Honorare bzw. Servicegebühren,** die Ihnen im Namen der Qualitates in Rechnung gestellt werden. Wird ein solches Honorar bzw. eine Servicegebühr erhoben, so sollte in aller Regel das Agio maximal rabattiert werden.

Fließen Vergütungen nicht direkt von Ihnen als unserem Kunden, sondern indirekt über eine Depotbank oder ein Emissionshaus, so ist der Bezug zur erbrachten Dienstleistung für Sie leider nicht vollständig transparent. Für diese Fälle treffen die Qualitates und die Berater organisatorische Vorkehrungen, dass diese Zuwendungen ausschließlich zur Aufrechterhaltung und Qualitätsverbesserung der Beratungs- und Vermittlungsdienstleistung eingesetzt werden und Ihren Interessen als Kunde nicht entgegen stehen. Näheres teilen wir gerne auf Anfrage mit.

Die Möglichkeit einer Honorar-Anlageberatung mit Vergütung ausschließlich durch Honorar und Gutschrift nicht rabattierbarer Provisionen besteht. Bitte besprechen Sie Einzelheiten mit Ihrem Berater. Ggf verschiedene Modelle zeigen

Renditeminderungen durch Vergütungen:

Im Folgenden stellen wir Ihnen die Renditeminderung über den Zeitverlauf durch die einmalig zu Beginn des Investments berechneten Agios vor. Bei einer Haltedauer von 1, 3 oder 5 Jahren ergibt sich eine jährliche Renditeminderung in folgender Höhe (gerundete Werte):

Agio	Rendite p.a.	Investitionsdauer 1 Jahr				Investitionsdauer 3 Jahre				Investitionsdauer 5 Jahre			
		Rendite-minderung p.a.	Absoluter Wert bei 10.000€ Anlagebetrag		Rendite-minderung p.a.	Absoluter Wert bei 10.000€ Anlagebetrag		Rendite-minderung p.a.	Absoluter Wert bei 10.000€ Anlagebetrag				
			mit Agio	ohne Agio		mit Agio	ohne Agio		mit Agio	ohne Agio			
0%	0%	0,00%	kein Agio	10.000,00 €	0,00%	kein Agio	10.000,00 €	0,00%	kein Agio	10.000,00 €			
	3%	0,00%	kein Agio	10.300,00 €	0,00%	kein Agio	10.927,27 €	0,00%	kein Agio	11.592,74 €			
	6%	0,00%	kein Agio	10.600,00 €	0,00%	kein Agio	11.910,16 €	0,00%	kein Agio	13.382,26 €			
	9%	0,00%	kein Agio	10.900,00 €	0,00%	kein Agio	12.950,29 €	0,00%	kein Agio	15.386,24 €			
3%	0%	3,00%	9.700,00 €	10.000,00 €	1,01%	9.700,00 €	10.000,00 €	0,61%	9.700,00 €	10.000,00 €			
	3%	3,09%	9.991,00 €	10.300,00 €	1,04%	10.599,45 €	10.927,27 €	0,63%	11.244,96 €	11.592,74 €			
	6%	3,18%	10.282,00 €	10.600,00 €	1,07%	11.552,86 €	11.910,16 €	0,64%	12.980,79 €	13.382,26 €			
5%	9%	3,27%	10.573,00 €	10.900,00 €	1,10%	12.561,78 €	12.950,29 €	0,66%	14.924,65 €	15.386,24 €			
	0%	5,00%	9.500,00 €	10.000,00 €	1,70%	9.500,00 €	10.000,00 €	1,02%	9.500,00 €	10.000,00 €			
	3%	5,15%	9.785,00 €	10.300,00 €	1,75%	10.380,91 €	10.927,27 €	1,05%	11.013,10 €	11.592,74 €			
6%	6%	5,30%	10.070,00 €	10.600,00 €	1,80%	11.314,65 €	11.910,16 €	1,08%	12.713,14 €	13.382,26 €			

Andere Vergütungen wie Verwaltungsvergütungen, Erfolgsvergütungen für das Management oder Honorare, die auf das durchschnittlich investierte Kapital bezogen sind, mindern Ihre Rendite Jahr für Jahr um den ausgewiesenen prozentualen Satz, so dass die Renditeminderung hier unmittelbar ersichtlich ist. Orientieren Sie sich bei der Berechnung der Rendite, die Sie persönlich erhalten, an den öffentlichen Ausweisen, so ist bei Investmentfonds zu beachten, dass Ihnen in aller Regel eine sogenannte Netto-Rendite ausgewiesen wird. Dabei werden von der Bruttorendite (= Rendite vor Abzug der Vergütungen für das Management) die Verwaltungsvergütung, Verwahrstellenvergütung und die Transaktionskosten beim Investment abgezogen. Zu beachten ist, dass eine so ermittelte Nettorendite keine Agios berücksichtigt. In der obigen Tabelle nicht berücksichtigt sind Gebühren der Depotbank und Steuern.

Aggregierter Kostenausweis:

Ein aggregierter Kostenausweis kann im Vorfeld zu einem Investment selbstverständlich nicht exakt vorgenommen werden. Einige Werte müssen geschätzt werden. Hier geben wir Ihnen mehrere beispielhafte Kostenausweise, aus denen Sie für Ihren Fall entsprechende Kostenschätzungen ableiten können. Wir verweisen zudem auf die sehr umfassenden Kostenausweise der Depotbanken.



Kostenposition	Investition 10.000 EUR in offene Investmentfonds	Szenario mit Agio, ohne Honorar	Szenario mit Agio-rabatt, und Honorar	Investition 10.000 EUR in geschlossene Fonds und Vermögensanlagen	Szenario	Investition 10.000 EUR in einzelne Wertpapiere	Szenario
a) Agio / Disagio (einmalig prozentual vom Volumen)	Fallen an zwischen 0% und 6%. <u>Annahme für Szenario:</u> 5%, typisch für Aktienfonds	500,00 €	15,00 €	Fallen in aller Regel an zwischen 2,5% (Private Placements) und 5% (Geschäft unter Volumen von 200.000 EUR). <u>Annahme für Szenario:</u> 5%	500,00 €	Fallen in aller Regel nicht an.	0,00 €
b) Verwaltungsvergüt. (wird dem Vermögen entnommen; laufend, prozentual vom Volumen)	<u>Annahme für Szenario:</u> 1,5% p.a. auf investiertes Volumen	150,00 €	150,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> 1,5% p.a. auf investiertes Volumen	150,00 €	In einmaligen Innenprovisionen enthalten.	0,00 €
b) Verwahrstellenvergüt. (wird dem Vermögen entnommen; laufend, prozentual vom Volumen)	<u>Annahme für Szenario:</u> 0,10% p.a. auf investiertes Volumen	10,00 €	10,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> 0,10% p.a. auf investiertes Volumen	10,00 €	In einmaligen Innenprovisionen enthalten.	0,00 €
b) Transaktionskosten beim Investment (wird dem Vermögen entnommen; lfd., prozentual vom Volumen)	<u>Annahme für Szenario:</u> 0,20% p.a. auf investiertes Volumen	20,00 €	20,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> 0,20% p.a. auf investiertes Volumen	20,00 €	In einmaligen Innenprovisionen enthalten.	0,00 €
b) Erfolgsbeteiligung (wird dem Vermögen entnommen; fällt nur bei definiertem Erfolg an, prozentual vom Volumen)	<u>Annahme für Szenario:</u> 0,0% p.a. auf investiertes Volumen. Annahme wurde getroffen, weil nur eine begrenzte Zahl von Fonds mit Erfolgsbeteiligungen des Managements arbeitet.	0,00 €	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> 0,0% p.a. auf investiertes Volumen. Annahme wurde getroffen, weil nur eine begrenzte Zahl von Fonds mit Erfolgsbeteiligungen des Managements arbeitet.	0,00 €	Fallen in aller Regel nicht an.	0,00 €
c) Innenprovisionen (ist im Investitionsbetrag enthalten; einmalig, prozentual vom Volumen)	Fallen nicht an.	0,00 €	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> 5% einmalig	500,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> 6% einmalig	600,00 €
d) Honorare bzw. Servicegebühren (laufend, prozentual vom Volumen)	Sofern Honorare bzw. Servicegebühren genommen werden, sollte das Agio maximal rabattiert werden. <u>Annahme für Szenario:</u> Honorar 0,8%	0,00 €	80,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> fällt nicht an.	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> fällt nicht an.	0,00 €
d) Honorare (einmalig pauschal oder einmalig bezogen auf aufgewendete Zeit)	<u>Annahme für Szenario:</u> kein nicht prozentuales Honorar. Renditeeffekte, weil einmalige Zahlungen, analog Tabelle zu Renditeeffekten von Agios.	0,00 €	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> fällt nicht an.	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> fällt nicht an.	0,00 €
e) Depotgebühren (fällt bei Depotbank an; pauschal p.a.)	<u>Annahme für Szenario:</u> Insgesamt werden 40.000 EUR investiert. Die Depotführungspauschale beträgt 50 EUR p.a.	12,50 €	12,50 €	Verwaltung und Aufbewahrung sind üblich über laufende Kosten abgegolten. <u>Annahme für Szenario:</u> fällt nicht an.	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> anteilige Depotgebühr von 10 EUR p.a., da andere Investments getätigt werden.	10,00 €
f) Transaktionskosten Für offene Investmentfonds hier bei Kauf und Verkauf über KVG, bei Handel über Börse abweichend (fällt bei Depotbank an; anlassbezogen)	Kauf: Agio bzw. alternative Transakt.kostenmodelle Verkauf: k. Agio bzw. altern. Transakt.kostenmodelle <u>Annahme für Szenario mit Agio:</u> Umschichtung 3.000 EUR alle 3 Jahre. Agio 5%; Verkauf 0,0% <u>Annahme für Szenario mit Honorar:</u> Umschichtung 3.000 EUR alle 3 Jahre, Transaktionskosten 0,30% für Kauf, 0,0% für Verkauf.	50,00 €	3,00 €	Beteiligungen werden in der Regel nicht gehandelt, sondern bis zum Abschluss gehalten. Eine Veräußerung am Zeitmarkt wird üblicherweise durch Kursabschläge bezahlt. Transaktionskosten fallen dabei nicht an. <u>Annahme für Szenario:</u> fällt nicht an.	0,00 €	Kauf: typisch sind Stückzinsen bei Kauf während einer Zinsperiode; bei Emission fallen typisch keine Kaufkosten an; bei Erwerb über die Börse nach Preisverzeichnis der Bank Verkauf: Preisverzeichnis der Bank <u>Annahme für Szenario:</u> Laufzeit 5 Jahre einmalige Kosten- u. Verkaufskosten je 0,30%	12,00 €
g) Sonstige Kosten für Telefon, Email, Post, Fax	<u>Annahme für Szenario:</u> Es wird eine vorhandene Infrastruktur genutzt, die vollständig zu anderen Zwecken bezahlt wird.	0,00 €	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> Es wird eine vorhandene Infrastruktur genutzt, die vollständig zu anderen Zwecken bezahlt wird.	0,00 €	<u>Annahme für Szenario:</u> Es wird eine vorhandene Infrastruktur genutzt, die vollständig zu anderen Zwecken bezahlt wird.	0,00 €
Gesamtkosten im 1. Jahr	Inkl. interner, nicht zu überweisender Kosten	742,50 €	290,50 €	Inkl. interner, nicht zu überweisender Kosten	1.180,00 €	Inkl. interner, nicht zu überweisender Kosten	622,00 €
Davon vom Kunden neben Investitionsbetrag zu überweisen		562,50 €	110,50 €		500,00 €		22,00 €
Gesamtkosten p.a. ab 2. Jahr	Inkl. interner, nicht zu überweisender Kosten	242,50 €	275,50 €	Inkl. interner, nicht zu überweisender Kosten	180,00 €	Inkl. interner, nicht zu überweisender Kosten	22,00 €
Davon vom Kunden neben Investitionsbetrag zu überweisen		62,50 €	95,50 €		0,00 €		22,00 €

(Die Buchstaben a) bis g) für die Aufzählung entsprechen der Aufzählung im vorstehenden Text.)

Anhang 1: Information zur Datenverarbeitung und Einwilligungserklärung

I. Information zur Datenverarbeitung

Diese Information gilt für die Datenverarbeitung im Rahmen der zwischen Ihnen, dem Berater und der Qualitates geschlossenen Vereinbarung im Informationsblatt Investment zur Durchführung der Dienstleistungen Anlageberatung und Anlagevermittlung und anderer Vereinbarungen (z.B. über Honorare oder Servicegebühren) bzw. sie gilt für die Anbahnung solcher Vereinbarungen. Unter der Verarbeitung von Daten versteht man insbesondere die Erhebung, Speicherung, Verwendung und Übermittlung Ihrer Daten.

1. Zweck und Rechtsgrundlage der Datenverarbeitung

Zur Erfüllung von Verträgen für Finanzdienstleistungen bzw. zur Anbahnung solcher Verträge ist es erforderlich, Ihre personenbezogenen Daten, einschließlich besonderer Kategorien personenbezogener Daten zu verarbeiten. Die Vermittlung von und Beratung zu Finanzprodukten und Finanzthemen bzw. die Vertragsbetreuung und -durchführung ist ohne die Verarbeitung Ihrer personenbezogenen Daten nicht möglich.

Wir verarbeiten Ihre Daten ausschließlich zum Zweck der Durchführung von Verträgen für Finanzdienstleistungen bzw. zur Anbahnung solcher Verträge. Ihre Daten werden nicht zu Werbezwecken außerhalb der auftragsgemäßen Vermittlung von und Beratung zu Finanzprodukten und Finanzthemen bzw. der Vertragsbetreuung und -durchführung verwendet. Die Rechtsgrundlagen für die Datenverarbeitung sind die Vertragsdurchführung (Art. 6 DSGVO) und Ihre Einwilligungserklärung (Art. 9 DSGVO).

Die Erforderlichkeit und der Umfang der Datenverarbeitung richten sich nach den Verträgen für Finanzdienstleistungen. Ihre Einwilligung für die Datenverarbeitung durch von uns eingesetzte Dienstleister ist erforderlich, wenn diese nicht als Auftragsverarbeiter i.S.d. Art. 28 DSGVO tätig sind.

Ihre Einwilligung dient darüber hinaus auch dazu, Ihre Daten an Dritte weiterzugeben mit denen wir im Rahmen unserer Finanzdienstleistungstätigkeiten zusammenarbeiten. Die Kategorien dieser anderen Datenempfänger sind in der nachfolgenden Liste unter Punkt I. 2. in diesem Dokument aufgeführt.

Personenbezogene Daten sind alle Informationen, die sich auf eine identifizierte oder identifizierbare natürliche Person beziehen. Beispiele hierfür, die im Rahmen von Finanzdienstleistungen relevant sein können, sind Namen, Anschrift, Beruf, Familienstand, Bankverbindung, Kommunikationsdaten, Vertrags-Nummern, Vertragsinhalte, Daten zu Ihren finanziellen Verhältnissen etc.

Besondere Kategorien personenbezogener Daten sind u.a. Gesundheitsdaten, Daten zur Religions-, Gewerkschafts-, Parteizugehörigkeit, rassistischen und ethnischen Herkunft, zum Sexualleben und zur sexuellen Orientierung sowie genetische und biometrische Daten.

2. Zusammenarbeit mit anderen Stellen bei Weitergabe und Empfang von Daten (=andere Datenempfänger)

Im Rahmen von Anfragen, Vertragsabschlüssen, -betreuungen und -verwaltungen, Abwicklungen von Leistungs- und Schadensfällen, Beratungen etc. kann es erforderlich sein, Ihre Daten an andere Datenempfänger weiterzugeben oder von diesen zu empfangen. Diese anderen Datenempfänger gehören je nach Einzelfall insbesondere den folgenden Kategorien an:

- Institute (Kreditinstitute, Finanzdienstleistungsinstitute), Finanzunternehmen, Wertpapierhandelsunternehmen, ggf. Wertpapier- oder Terminbörsen, Kapitalverwaltungsgesellschaften und sonstige Emittenten von Investments, Treuhänder, Gesellschaften, in die oder in deren emittierte Finanzinstrumente investiert wird,
- Versicherer, Rückversicherer, Assekuradeure
- Sonstige Produktgeber und Anbieter von Finanzprodukten
- kooperierende Makler und Finanzberater, Maklerpools bzw. Maklervverbände
- technische Dienstleister (Datenbankanbieter, Hostinganbieter, Anbieter von Vergleichsprogrammen etc.)
- Tipgeber
- Sozialversicherungsträger
- Rechtsanwälte, Steuerberater, Wirtschaftsprüfer und sonstige Gutachter
- Ombudsmänner- und -frauen
- Aufsichtsbehörden, insbesondere Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (BaFin) und aufsichtsführende Industrie- und Handelskammern
- Rechtsnachfolger

Die konkreten Datenempfänger teilen wir gerne auf Anfrage per Email oder per Post mit.

Ihre Daten werden nur in dem Maße weitergegeben, wie es nach dem jeweiligen Zweck der Verarbeitung erforderlich ist.

3. Dauer der Datenspeicherung

Wir speichern Ihre Daten für die Dauer unseres Vertragsverhältnisses.

Danach werden Ihre Daten für die weitere Verwendung eingeschränkt und stehen ab diesem Zeitpunkt nur noch für die in Art. 17 und 18 DSGVO vorgesehenen Zwecke zur Verfügung.

Zu diesen Zwecken gehören insbesondere die Einhaltung der gesetzlichen Aufbewahrungsfristen sowie die Geltendmachung, Ausübung und Verteidigung von Rechtsansprüchen, beispielsweise zum Nachweis einer ordnungsgemäßen Beratung.

Die gesetzlichen Verjährungsfristen betragen bis zu 30 Jahren, die gesetzlichen Aufbewahrungsfristen bis zu 10 Jahre. Beratungsnachweise speichern wir, solange hieraus Ansprüche geltend gemacht werden können.

Werden Ihre Daten nicht mehr zu den o.g. Zwecken benötigt und sind alle Aufbewahrungsfristen abgelaufen, werden sie endgültig gelöscht.

4. Betroffenenrechte

a) Transparenz / Auskunftsrecht

Gerne erteilen wir Ihnen unter der o.g. Adresse Auskunft über die zu Ihrer Person gespeicherten Daten. Weiterhin teilen wir Ihnen zudem auf Anfrage gerne mit, an welche Stellen wir Ihre Daten im Rahmen der Durchführung der Verträge für Finanzdienstleistungen konkret weitergegeben haben.

b) Berichtigung und Vervollständigung der gespeicherten Daten

Wir berichtigen oder vervollständigen Ihre personenbezogenen Daten selbstverständlich unverzüglich, wenn wir erkennen, dass diese fehlerhaft oder unvollständig sind oder Sie uns einen entsprechenden Hinweis geben.

c) Löschung der gespeicherten Daten

Die Löschung Ihrer Daten erfolgt gem. den oben unter 3. beschriebenen Regeln. Wir löschen die Daten außerdem, wenn Sie dies wünschen und ein entsprechender Anspruch besteht, z.B. ggf. bei Wegfall der Zweckbindung, Widerruf der Einwilligung und im Falle einer unrechtmäßigen Speicherung.

d) Recht auf Einschränkung der Verarbeitung

Liegt einer der unter 3. genannten Gründe vor, die einer Löschung entgegenstehen, werden wir auf Ihren Wunsch hin die Verwendung Ihrer personenbezogenen Daten einschränken. Das bedeutet, dass wir Ihre Daten sicher und unzugänglich aufbewahren und diese nur noch mit Ihrer Einwilligung oder im Rahmen einer der oben genannten Nachweispflichten verwenden.

e) Recht auf Datenübertragbarkeit

Wenn Sie es wünschen, stellen wir Ihnen die von Ihnen bereitgestellten Daten in einem strukturierten, gängigen und maschinenlesbaren Format zur Verfügung.

f) Beschwerderecht

Sie haben jederzeit die Möglichkeit, sich mit einer Beschwerde an den oben genannten Datenschutzbeauftragten oder an eine Datenschutzaufsichtsbehörde zu wenden. Die für uns zuständige Datenschutzaufsichtsbehörde nennen wir gerne auf Anfrage.

5. Hinweis: Identifizierung im Rahmen des Geldwäschegesetzes

Wir sind nach dem Geldwäschegesetz verpflichtet und legitimiert, im Zuge des Abschlusses von Verträgen (z.B. Depots und Investments) den Vertragspartner - gegebenenfalls für diese auftretenden Personen und wirtschaftlich Berechtigte - vor Vertragsschluss durch entsprechend vorzulegende Ausweisdokumente und Registerauszüge zu identifizieren und eine Kopie der vorgelegten Ausweisdokumente an den Anbieter eines Investments bzw. an den Versicherer, das Kreditinstitut etc. weiterzuleiten.

6. Datenschutzbeauftragter

Der Datenschutzbeauftragte der Qualitates GmbH ist ab dem 25.05.2018: Thomas Grimm, Alpenstr. 42, 82538 Geretsried. Änderungen des Datenschutzbeauftragten teilen wir jeweils aktuell mit auf www.qualitates.de.

Weitere Kommunikationsdaten geben wir gerne auf Anfrage heraus.

Für Auskunft über einen etwaigen Datenschutzbeauftragten des genannten Beraters wenden Sie sich bitte an diesen.

II. Einwilligungserklärung zur Datenverarbeitung

Der Berater ist der Verantwortliche für die Datenverarbeitung. Für Auskunft über etwaige Stellvertreter des Beraters wenden Sie sich bitte an diesen.

Der Kunde willigt ein, dass seine personenbezogenen Daten - einschließlich der besonderen Kategorien personenbezogener Daten gem. Artikel 9 DSGVO (z.B. biometrische Daten und andere) - vom Berater bzw. den in dieser Einwilligungserklärung aufgeführten Dritten (siehe unten) verarbeitet werden dürfen, sofern diese Daten im Rahmen der Vermittlung von und Beratung zu Finanzprodukten und Finanzthemen bzw. der Vertragsbetreuung und -durchführung notwendig sind.

Der Kunde ist ferner damit einverstanden, dass der Berater Daten an die nachfolgend aufgezählten Dritten sowie an die unter 2. in der „Information zur Datenverarbeitung“ genannten anderen Datenempfänger (im Folgenden: andere Datenempfänger) übermitteln und von diesen empfangen kann. Dies erfolgt im Rahmen von Anfragen, Vertragsabschlüssen, -betreuungen und -verwaltungen, Abwicklungen von Leistungs- und Schadensfällen, Beratungen etc. Soweit erforderlich dürfen die nachfolgend aufgezählten Dritten und die anderen Datenempfänger die übermittelten Daten ebenfalls verarbeiten und weiter übermitteln. Diese Datenübermittlung führt zu keiner Änderung der Zweckbestimmung.

Dritter im Sinne dieser Einwilligungserklärung ist:

3P Finanz AG, Donnersberggring 42, 64295 Darmstadt, inklusive etwaiger Rechtsnachfolger.

Der Kunde erklärt seine unbedingte und ausdrückliche Einwilligung zum direkten Datenaustausch zwischen dem bevollmächtigten Berater, den oben aufgezählten Dritten und den anderen Datenempfängern. Insbesondere ermächtigt er Banken, Kapitalverwaltungsgesellschaften, Emittenten, Treuhänder und Versicherer zur direkten Datenübermittlung an den Berater, an die oben aufgezählten Dritten sowie an diese anderen Datenempfänger.

Änderungen der oben aufgezählten Dritten oder der Kategorien von Datenempfängern gemäß Punkt 2 der „Information zur Datenverarbeitung“ können jederzeit unter www.qualitates.de eingesehen werden.

Eine Nichterteilung oder ein Widerruf der Einwilligung kann dazu führen, dass Verträge für Finanzdienstleistungen nicht oder nicht mehr vertragsgemäß ausgeführt werden können.

Widerrufsmöglichkeiten: Der Kunde kann seine Einwilligung zur Datenverarbeitung jederzeit formfrei ganz oder teilweise ohne Angabe von Gründen für die Zukunft widerrufen.

Glossar

AGB	Allgemeine Geschäftsbedingungen
Agio	auch Ausgabeaufschlag, Aufgeld beim Handel mit Wertpapieren, Gegenteil: Disagio
Disagio	Abgeld, Gegenteil: Agio
Emittent	Derjenige, der ein Investment an den Markt bringt.
Initiator	Derjenige, der ein Investment kreiert. Der Initiator kann, muss aber nicht mit dem Emittenten identisch sein.
KVG	Kapitalverwaltungsgesellschaft. Die KVG übernimmt sämtliche Verwaltungsaufgaben für Fonds. Mit Einführung des Kapitalanlagegesetzbuches in 2013 wurden die Aufgaben von KVGen schärfer definiert. Vorher sprach man in aller Regel von Kapitalanlagegesellschaften. Dieser Begriff wird zum Teil noch verwendet, in der Regel synonym mit KVG.
PIB	Produktinformationsblatt (Bezeichnung für eine 2-3-seitige Kurzinformation über Wertpapiere, bei Qualitates für alle Geschäfte verpflichtend, gesetzlich Stand Dez. 2017 nur für Anlageberatung verpflichtend, die gegenüber der Anlagevermittlung deutlich höhere Standards einzuhalten hat. Wird hier aus als Oberbegriff verwendet und meint ggf. auch die nach der PRIIP-Verordnung für einige Investments verpflichtenden Basisinformationsblätter.
VIB	Vermögensanlageinformationsblatt (Bezeichnung für eine 2-3-seitige Kurzinformation über Vermögensanlagen gemäß Vermögensanlagegesetz, gesetzlich Stand Dez. 2017 für alle Geschäfte verpflichtend)
WAI	Wesentliche Anlegerinformationen (Bezeichnung für eine 2-3-seitige Kurzinformation über Fonds, gesetzlich Stand Dez. 2017 für alle Geschäfte verpflichtend)