

MIFID II, Regulatorik, Kostentransparenz und Depoteröffnung:
WAS GILT ES BEI DER ANLAGE DES
STIFTUNGSVERMÖGENS IN FONDS
ZU BEACHTEN?





MIFID II, REGULATORIK,
KOSTENTRANSPARENZ UND
DEPOTERÖFFNUNG

LEITFADEN ZUM VORTRAG

1. *EINSTIEG MIFID II: GRUNDSÄTZE UND OFFENE FRAGEN*
2. *BERATUNG, VERWALTUNG ODER LIEBER DIREKT STIFTUNGSFONDS?*
3. *BEI DER ENTSCHEIDUNG FÜR EINEN STIFTUNGSFONDS SOLLTE MAN DIE KOSTEN IM BLICK BEHALTEN: FONDSKOSTEN, KURZ ERKLÄRT*
4. *INVESTMENTSTEUERREFORM 2018*
5. *EXKURS: DIE RETURNMATRIX*
6. *DEPOTERÖFFNUNG*
7. *FONDSDISCOUNT.DE*

① MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

DIE WESENTLICHEN ECKPUNKTE VON MIFID II

- *VERSCHÄRFUNG DER WOHLVERHALTENS- UND ORGANISATIONSPFLICHTEN FÜR BANKEN UND WERTPAPIERDIENSTLEISTER*
- *ERHÖHUNG DER DOKUMENTATIONSPFLICHTEN (U.A. AUCH DIE PFLICHT, TELEFONGESPRÄCHE AUFZUZEICHNEN)*
- *BEI UMSCHICHTUNGEN ODER TAUSCHEMPFEHLUNGEN: IST DER VORSCHLAG UNTER KOSTEN- UND NUTZENASPEKTEN SINNVOLL?*
- *GEEIGNETHEITSPRÜFUNG ERSETZT BERATUNGSPROTOKOLL*
- *OFFENLEGUNG VON ZUWENDUNGEN AN BANKEN UND VERMÖGENSVERWALTER; ANNAHME NUR ZUM WOHL DES ANLEGERS*
- *EX-POST-KOSTENAUSWEIS (NACHTRÄGLICHER AUSWEIS DER EFFEKTIV ANGEFALLENEN KOSTEN)*
- *EX-ANTE-KOSTENAUSWEIS (VOR ABSCHLUSS EINER TRANSAKTION MÜSSEN ALLE KOSTEN ALS HOCHRECHNUNG OFFENGELEGT UND ANGEZEIGT WERDEN)*
- *WEITESTGEHEND PROVISIONSVERBOT*

① MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

Vor- und Nachteile für Stiftungen

Vorteile:

- ① *SEHR HOHE KOSTENTRANSPARENZ*
- ② *ERHÖHTE SICHERHEIT, DASS NUR „GEEIGNETE“ PRODUKTE EMPFOHLEN WERDEN*
- ③ *BESSERE VERGLEICHBARKEIT DER ANGEBOTENEN FINANZINSTRUMENTE*

Nachteile:

- ① *DEUTLICH HÖHERER VERWALTUNGSaufWAND AUFGRUND ERHÖHTER DOKUMENTATIONSPFLICHTEN*
- ② *ZU VIEL TRANSPARANZ SORGT FÜR VERWIRRUNG*
- ③ *IN DER BERATUNG KEINE SCHNELLEN ENTSCHEIDUNGEN MEHR MÖGLICH*
- ④ *IMMER MEHR BANKEN GEHEN DAZU ÜBER; BEI KLEINEREN ANLAGESUMMEN ANLAGE- UND ABSCHLUSSVERMITTLUNG STATT DER BERATUNG ANZUBIETEEN*

1 Fondskosten, kurz erklärt

Am Beispiel des FOS Rendite und Nachhaltigkeit (WKN DWS0XF)

Kosten

Die von Ihnen getragenen Kosten und Gebühren werden für Management, Verwaltung und Verwahrung, sowie Vertrieb und Vermarktung des Fonds verwendet. Diese Kosten beschränken das potenzielle Wachstum Ihrer Anlage.

Einmalige Kosten vor und nach der Anlage	
Ausgabeaufschläge	3,00 %. Dabei handelt es sich um den Höchstbetrag, der von Ihrer Anlage vor der Anlage abgezogen wird.
Rücknahmeabschläge	Kein Rücknahmeabschlag
Kosten, die vom Fonds im Laufe des Jahres abgezogen werden.	
Laufende Kosten	0,90 %
Kosten, die der Fonds unter bestimmten Umständen zu tragen hat	
An die Wertentwicklung des Fonds gebundene Gebühren	0,35 % Die erfolgsbezogene Vergütung entspricht bis zu 20% des Betrages, um den der Anteilwert am Ende einer Abrechnungsperiode den Ertrag aus einer als Vergleichsmaßstab herangezogenen Geldmarktanlage in der Abrechnungsperiode übersteigt, jedoch insgesamt höchstens bis 0,5% des Durchschnittswerts des Sondervermögens in der Abrechnungsperiode. Bei der Berechnung der erfolgsbezogenen Vergütung kommt eine High Water Mark-Regelung zum Einsatz, die die letzten 5 Abrechnungsperioden berücksichtigt. Details sind dem Verkaufsprospekt unter "Kosten und erhaltene Leistungen" zu entnehmen.
Vergütung aus Wertpapierleihe	0,01 %

Quelle: KID

1 MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

BEISPIELHAFTER EX ANTE KOSTENAUSWEISUNG

FOS Rendite und Nachhaltigkeit		Anlage: 10.000,00 €		Kosten für den Verkauf von Investmentfondsanteilen (einmalig) ⁽¹⁰⁾	
WKN: DWS0XF ISIN: DE000DWS0XF8		Haltedauer: 5 Jahre		0,02 % 2,00 €	
		Verkauf: Gesamt am Ende der Haltedauer		Kosten der Wertpapierdienstleistung ⁽²⁾	
Kosten für den Kauf von Investmentfondsanteilen (einmalig)⁽¹⁾		0,02 %	2,00 €	davon Transaktionskosten	
Kosten der Wertpapierdienstleistung⁽²⁾				davon Entgelt für Währungsgeschäfte	
davon Transaktionskosten		0,02 %	2,00 €	Kosten des Finanzinstruments	
davon Entgelt für Währungsgeschäfte		0,00 %	0,00 €	davon Rücknahmeabschlag ⁽¹¹⁾	
davon Abschlussprovision ⁽³⁾		0,00 %	0,00 €	0,00 % 0,00 €	
Zahlungen Dritter (Kapitelverwaltungsgesellschaft) an die FFB aus Abschlussprovision ⁽³⁾			0,00 €	Gesamtkosten (für 5 Jahre) Ø Minderung der Rendite p.a.	
davon Weiterleitung der FFB an Dritte (Vertriebspartner)			0,00 €	842,31 € ca. 1,74 %	
Ø lfd. Kosten für das Halten von Investmentfondsanteilen (pro Jahr)⁽⁴⁾		1,74 %	167,66 €	Kosten der Wertpapierdienstleistung	
Kosten der Wertpapierdienstleistung⁽²⁾				434,24 €	
davon Depotführung ⁽⁵⁾		0,47 %	45,00 €	Kosten des Finanzinstruments	
davon Abschlussfolgeprovision ⁽⁶⁾		0,42 %	41,05 €	408,07 €	
Kosten des Finanzinstruments					
davon laufende Fondskosten ⁽⁷⁾		0,54 %	52,64 €		
davon Transaktionskosten der Fonds ⁽⁸⁾		0,14 %	13,52 €		
davon anlassbezogene Kosten ⁽⁹⁾		0,16 %	15,45 €		
Zahlungen Dritter (Kapitalverwaltungsgesellschaft) an die FFB aus Abschlussfolgeprovision ⁽⁶⁾			41,05 €		
davon Weiterleitung der FFB an Dritte (Vertriebspartner)			41,05 €		

1 MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

BEISPIELHAFTER EX ANTE KOSTENAUSWEISUNG

Beispiele zu Kosten und Nebenkosten des Wertpapiergeschäftes

Angenommener Auftragsgegenwert 10.000 Euro bei Haltedauer von 5 Jahren

Kosten	EUR % p. a.	Anleihen	Aktien	ETFs und ETCs	Geldmarkt-/ Rentenfonds	Aktien-/ Misch-/ Dach-/ Immobilienfonds	Hebelprodukte (inkl. Options- scheine)	Neuemissio- nen Derivate	US-Order ¹
Kosten des Wertpapierkaufes	EUR	34,38	34,64	36,37	164,45	200,45	32,61	250	47,32
Von Dritten erhält die Bank eine Zahlung von	EUR	0,17	0,10	2,85	-	-	3,08	150	2,23
Kosten während der Haltedauer p. a.	EUR	23,40	23,40	58,40	130,40	190,40	23,40	23,40	23,40
davon erhält die Bank als Zahlung von Dritten p. a.	EUR	-	-	-	52	77	-	-	-
Kosten des Wertpapierverkaufes	EUR	34,38	34,40	36,37	1,45 ²	1,45 ²	32,61	39,94	47,32
Von Dritten erhält die Bank eine Zahlung von	EUR	0,17	0,10	0,10	-	-	3,08	-	2,23
Gesamtkosten									
Gesamtkosten	EUR	185,77	186,04	364,73	817,90	1.153,90	182,22	406,94	211,64
Auswirkungen auf die Rendite	% p. a.	-0,37	-0,37	-0,73	-1,64	-2,31	-0,36	-0,81	-0,42
Gesamtkosten im Detail (einschließlich durchschnittlicher Kosten pro Jahr)									
Dienstleistungskosten der Bank	EUR % p. a.	181,80 -0,36	182,04 -0,36	181,80 -0,36	542,90 -1,09	703,90 -1,41	162,80 -0,33	299,40 -0,60	188,60 -0,38
Davon erhält die Bank von Dritten	EUR	-	-	-	52	77	-	-	-
Dienstleistungskosten fremd	EUR % p. a.	3,97 -0,01	4 -0,01	7,93 -0,02	-	-	15,08 -0,03	7,54 -0,02	28,84 -0,06
Produktkosten (nach Zahlung von Dritten)	EUR % p. a.	- -	- -	175 -0,35	275 -0,55	450 -0,90	4,34 -0,01	100 -0,20	- -
Von Dritten erhält die Bank eine Zahlung von	EUR	0,33	0,20	2,95	-	-	6,16	150	4,46
Gesamtkosten im Zeitablauf und Auswirkung auf die Rendite									
Gesamtkosten im 1. Jahr	EUR % p. a.	57,78 -0,58	58,04 -0,58	94,77 -0,95	294,85 -2,95	390,85 -3,91	56,01 -0,56	273,40 -2,73	70,72 -0,71
ab dem 2. Jahr (p. a.)	EUR % p. a.	23,40 -0,23	23,40 -0,23	58,40 -0,58	130,40 -1,30	190,40 -1,90	23,40 -0,23	23,40 -0,23	23,40 -0,23
im Jahr des Verkaufes zusätzlich	EUR % p. a.	34,38 -0,34	34,40 -0,34	36,37 -0,36	1,45 -0,01	1,45 -0,01	32,61 -0,33	39,94 -0,40	47,32 -0,47

1 MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

EX POST KOSTENAUSWEIS

Der prozentuale Ausweis bezieht sich auf einen Jahresdurchschnittsbestand⁽¹⁾ Ihres Depots für das Kalenderjahr 2018 in Höhe von **69.368,92 EUR**.

Kosten für den Kauf von Investmentfondsanteilen (einmalig)	1,62 %	1.123,68 EUR
Kosten der Wertpapierdienstleistung	1,62 %	1.123,68 EUR
• davon Transaktionskosten ⁽²⁾	0,03 %	19,86 EUR
• davon Additional Trading Costs ETF ⁽²⁾	0,07 %	46,89 EUR
• davon Umsatzkommission ETF ⁽²⁾	0,00 %	0,00 EUR
• davon Entgelt für Währungsgeschäfte ⁽²⁾	0,15 %	101,15 EUR
• davon Abschlussprovision ⁽³⁾	1,38 %	955,78 EUR
Kosten der Finanzinstrumente⁽⁴⁾	0,00 %	0,00 EUR
• davon Ausgabeaufschlag ⁽⁵⁾	0,00 %	0,00 EUR
Zahlungen Dritter (Kapitalverwaltungsgesellschaft) an die FFB aus Abschlussprovision ⁽³⁾	1,38 %	955,78 EUR
• davon Weiterleitung der FFB an Dritte (Vertriebspartner)	1,38 %	955,75 EUR
Zahlungen FFB an Dritte (Vertriebspartner) aus Umsatzkommission ETF ⁽²⁾	0,00 %	0,00 EUR
Kosten für das Halten von Investmentfondsanteilen (laufende)	2,23 %	1.544,49 EUR
Kosten der Wertpapierdienstleistung	0,51 %	353,28 EUR
• davon Abschlussfolgeprovision ⁽⁶⁾	0,51 %	353,28 EUR
• davon Depotführung ⁽⁷⁾	0,00 %	0,00 EUR
Kosten der Finanzinstrumente^{(4) (13)}	1,72 %	1.191,21 EUR
• davon laufende Fondskosten ⁽⁸⁾	1,01 %	699,18 EUR
• davon Transaktionskosten der Fonds ⁽⁹⁾	0,16 %	108,08 EUR
• davon anlassbezogene Kosten ⁽¹⁰⁾	0,55 %	383,95 EUR
Zahlungen Dritter (Kapitalverwaltungsgesellschaft) an die FFB aus Abschlussfolgeprovision ⁽⁶⁾	0,51 %	353,28 EUR
• davon Weiterleitung der FFB an Dritte (Vertriebspartner)	0,45 %	314,92 EUR

Kosten für den Verkauf von Investmentfondsanteilen (einmalig)	0,00 %	0,00 EUR
Kosten der Wertpapierdienstleistung	0,00 %	0,00 EUR
• davon Transaktionskosten ⁽²⁾	0,00 %	0,00 EUR
• davon Additional Trading Costs ETF ⁽²⁾	0,00 %	0,00 EUR
• davon Entgelt für Währungsgeschäfte ⁽²⁾	0,00 %	0,00 EUR
Kosten der Finanzinstrumente⁽⁴⁾	0,00 %	0,00 EUR
• davon Rücknahmeabschlag ⁽¹¹⁾	0,00 %	0,00 EUR
Nebendienstleistungen^{(12) (einmalig)}	0,00 %	0,00 EUR
• davon Portoentgelte	0,00 %	0,00 EUR
• davon sonstige Dienstleistungen	0,00 %	0,00 EUR
Gesamtkosten und Minderung der Rendite	3,85 %	2.668,17 EUR
• davon Kosten der Wertpapierdienstleistung	2,13 %	1.476,96 EUR
• davon Kosten der Finanzinstrumente	1,72 %	1.191,21 EUR
• davon Nebendienstleistungen	0,00 %	0,00 EUR

1 MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

EX POST KOSTENAUSWEIS

Gesamtkosten im Detail und Auswirkung auf die Rendite	Auswirkung Rendite in %	Kosten in EUR
Summe Dienstleistungskosten der Bank davon erhält die Bank als Zahlung von Dritten 2.944,83 EUR davon erstattet 0,00 EUR	-0,44 %	2.979,99
Summe Dienstleistungskosten fremd	0,00 %	0,00
Summe Produktkosten (nach Zahlung von Dritten)	-1,50 %	10.208,63
Gesamtkosten Von Dritten erhält die Bank Zahlungen in Höhe von 0,00 EUR	-1,93 %	13.188,62

Wertentwicklung vor und nach Kosten

Vergleich der tatsächlichen Wertentwicklung Ihres Depots mit einer angenommenen Entwicklung vor Kosten

Wertentwicklung	∅ Investiertes Kapital in EUR	Wertentwicklung in EUR	Wertentwicklung in %
- nach Kosten	682.445,83 ¹	-61.803,28	-9,06 %
- vor Kosten	682.445,83 ²	-48.614,66	-7,12 %
Differenz	0,00	13.188,62	-1,93 %

1) Die Erläuterung des durchschnittlich investierten Kapitals finden Sie auf der letzten Seite.

2) Unabhängig von der Berücksichtigung von Kosten in der Wertentwicklung ändert sich die Berechnung des durchschnittlich investierten Kapitals nicht.

① MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

WORIN LIEGEN DIE UNTERSCHIEDE ZWISCHEN BERATUNGS- UND VERMÖGENSVERWALTUNGS-VERTRAG NACH MIFID II?

Beratung:

Vor jeder Transaktion umfangreiche zusätzliche Dokumente notwendig:

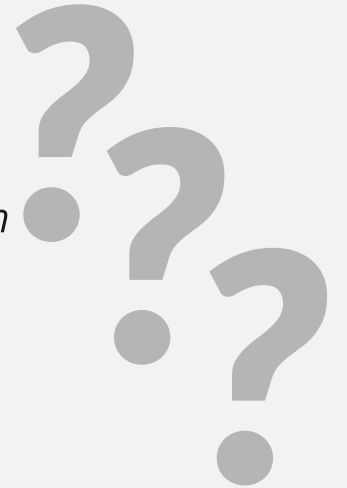
- Ex-Ante-Kostenausweis*
- Zielmarktdefinition*
- Geeignetheitsprüfung*
- Ggf. Kosten-Nutzen-Analyse bei Umschichtungen*

Ungeeignet für agile Portfolios

Vermögensverwaltung:

Nur einmalige Dokumentation notwendig, danach kann der Verwalter schnell und eigenständig entscheiden.

Regelmäßige Überprüfung der an den Vermögensverwalter gemachten Vorgaben notwendig



① MIFID II: Grundsätze und offene Fragen

Stiftungen werden nach MIFID II als Privatpersonen eingestuft.

Was bedeutet dies für die Kapitalanlage?

Steht dies ggf. Fondsinvestments entgegen, die sich ausdrücklich an institutionelle Investoren richten?



Änderung des Status auf "professioneller" Kunde möglich, wenn folgende Vorgaben eingehalten werden:

- Durchschnittlich zehn Geschäfte im erheblichen Umfang pro Quartal*
- Bankguthaben oder Depotwerte über 500.000 EUR*
- Verwalter/Geschäftsführer hat mind. ein Jahr einen Beruf am Kapitalmarkt ausgeübt, welcher die Kenntnisse für die Transaktionen voraussetzt*

① Weitere gesetzliche Änderungen

WAS IST EINE LEI ? **(LEGAL ENTITY IDENTIFIER)**

“ *Warum brauchen die Banken von den Stiftungen eine LEI, obwohl Stiftungen eigentlich nicht unter die LEI-Regelung fallen?* ”



② BERATUNG, VERWALTUNG ODER LIEBER DIREKT STIFTUNGSFONDS?



STIFTUNGEN KÖNNEN AUF VERSCHIEDENE FORMEN
DER KAPITALANLAGE ZURÜCKGREIFEN:

- *INDIVIDUELLE VERMÖGENSVERWALTUNG*
- *STANDARDISIERTE VERMÖGENSVERWALTUNG*
- *BERATUNG*
- *STIFTUNGSFONDS*

Unsere Erfahrung zeigt:

- *bis 2 Mio. EUR: Stiftungsfonds oder standardisierte Vermögensverwaltung*
- *zwischen 2 und 5 Mio. EUR: Beratung, meist mit Einsatz von Stiftungsfonds oder einer standardisierten Vermögensverwaltung*
- *ab 5 Mio EUR: individuelle Vermögensverwaltung*

③ Fondskosten, kurz erklärt

BEI DER ENTSCHEIDUNG FÜR EINEN STIFTUNGSFONDS SOLLTE MAN DIE KOSTEN IM BLICK BEHALTEN

BEVOR ICH AUF DIE EIGENTLICHEN FONDSKOSTEN EINGEHE, HIER EINE KURZE ZUSAMMENFASSUNG ZUM KOSTENASPEKT UNTER MIFID II

- ④ *WIE SEHEN DIE GESETZLICHEN GRUNDLAGEN FÜR DIE KOSTENWEITERGABE UND KOSTENOFFENLEGUNG AUS?*
- ④ *WORAUF SOLLTEN STIFTUNGEN HIERBEI ACHTEN?*
- ④ *WELCHE KOSTEN, DIE VON DEN BANKEN ERHOBEN WERDEN, SIND UNNÖTIG?*
- ④ *WIE SIEHT ES AUS MIT KOSTEN, DIE VON VERMÖGENSVERWALTERN ERHOBEN WERDEN?*



③ Fondskosten, kurz erklärt

NUN ZU DEN EIGENTLICHEN FONDSKOSTEN

DIESE STELLEN SICH WIE FOLGT DAR:

- *JÄHRLICHE VERWALTUNGSGEBÜHR*
- *PERFORMANCE FEE*
- *TOTAL EXPENSE RATIO*
- *AUSGABEAUFSCHLAG*
- *WERTPAPIERLEIHE*



④ Investmentsteuerreform 2018

Seit dem 01.01.2018 greift die Investmentsteuerreform

Hintergrund der Reform:

- ④ *Erleichterung für die Banken und die Finanzverwaltung*
- ④ *Erleichterung für den Sparer: auch für thesaurierende Fonds wird die neue Steuer direkt von der Depotbank abgeführt (15% Körperschaftssteuer)*
- ④ *Steuerschlupflöcher wurden geschlossen: alle inländischen Gewinne werden versteuert, auch von ausländischen Fonds*
- ④ *Steuerstundung ist nun abgeschafft*

④ Investmentsteuerreform 2018

Seit dem 01.01.2018 greift die Investmentsteuerreform

Abgeltungssteuerfreiheit zum Teil abgeschafft:

- ⑤ *Ab 2018 entstehende Gewinne werden steuerpflichtig; auch für Fonds, die vor 2009 und damit abgeltungssteuerfrei erworben wurden.*
- ⑤ *Steuerpflicht greift ab einem Freibetrag in Höhe von 100.000 EUR pro Anleger (bezogen auf den Veräußerungsgewinn der Alt-Anteile)*

④ Investmentsteuerreform 2018

Seit dem 01.01.2018 greift die Investmentsteuerreform

Teilfreistellung möglich:

➤ <i>Aktienfonds (mind. 51% Aktien)</i>	<i>30%</i>
➤ <i>Immobilienfonds Inland (mind. 51% Immobilien)</i>	<i>60%</i>
➤ <i>Immobilienfonds Ausland (mind. 51% ausländische Immobilien)</i>	<i>80%</i>
➤ <i>Mischfonds (mind. 25% Aktien)</i>	<i>15%</i>

HINWEIS:

Körperschaftssteuerbefreite Fonds ermöglichen Stiftungen mit anerkannter Gemeinnützigkeit höhere Erträge zu erzielen. Die Gemeinnützigkeit muss der Fondsgesellschaft regelmäßig nachgewiesen werden!

5 EXKURS: DIE RETURNMATRIX

Am Beispiel des S&P 500 Index

Returns Matrix

Calendar Year: 2001 - 2018

S&P 500 Index

	2001																	
2001	-11.89	2002																
2002	-17.15	-22.10	2003															
2003	-4.05	0.12	28.69	2004														
2004	-0.52	3.59	19.45	10.88	2005													
2005	0.54	3.92	14.39	7.85	4.91	2006												
2006	2.94	6.19	14.74	10.44	10.22	15.80	2007											
2007	3.30	6.07	12.83	9.18	8.62	10.53	5.49	2008										
2008	-2.89	-1.53	2.39	-2.19	-5.21	-8.36	-18.47	-37.00	2009									
2009	0.00	1.60	5.52	2.09	0.42	-0.67	-5.63	-10.74	26.46	2010								
2010	1.41	3.01	6.67	3.85	2.72	2.29	-0.83	-2.85	20.63	15.06	2011							
2011	1.48	2.92	6.16	3.63	2.64	2.26	-0.25	-1.64	14.11	8.39	2.11	2012						
2012	2.61	4.05	7.10	4.94	4.22	4.12	2.29	1.66	14.58	10.87	8.84	16.00	2013					
2013	4.65	6.16	9.19	7.41	7.03	7.29	6.13	6.24	17.94	15.90	16.18	23.93	32.39	2014				
2014	5.27	6.72	9.55	7.96	7.67	7.99	7.05	7.27	17.22	15.45	15.55	20.41	22.68	13.69	2015			
2015	5.00	6.33	8.90	7.40	7.09	7.31	6.40	6.52	14.81	12.98	12.57	15.35	15.13	7.36	1.38	2016		
2016	5.43	6.69	9.12	7.74	7.48	7.72	6.95	7.11	14.45	12.83	12.47	14.66	14.33	8.87	6.54	11.96	2017	
2017	6.33	7.58	9.92	8.69	8.53	8.83	8.22	8.50	15.25	13.92	13.76	15.83	15.79	11.98	11.41	16.79	21.83	2018
2018	5.70	6.84	8.97	7.77	7.55	7.75	7.11	7.26	13.12	11.73	11.32	12.70	12.15	8.49	7.23	9.26	7.93	-4.38

⑥ DEPOTERÖFFNUNG FÜR STIFTUNGEN

STIFTUNGSDEPOT

Jeder wirtschaftlich Berechtigte nach GWG muss in der Depotöffnung genannt werden und je nach Depotbank auch unterschreiben

Unterlagen, die jede Bank benötigt

- ⑤ *DEPOTERÖFFNUNGSANTRAG, KONDITIONSMODELL, AGB*
- ⑤ *KOPIE DER AKTUELLEN SATZUNG *in verifizierter Form*
- ⑤ *FATCA/CRS (Selbstauskunft für Rechtsträger)*
- ⑤ *VERTRETUNGSBESCHEINIGUNG *in verifizierter Form (wenn diese nicht schon aus der Satzung hervor gehen, alt. ein Protokoll aus dem die Vertretungsberechtigten hervor gehen)*
- ⑤ *ANERKENNUNGSURKUNDE *in verifizierter Form*
- ⑤ *LEGITIMATION DER WIRTSCHAFTLICH BERECHTIGTEN UND VERTRETUNGSBERECHTIGTEN UND KOPIEN DER AUSWEISE (Vorder- und Rückseite)*
- ⑤ *LEI (wenn nicht nur Fonds über die KAG gehandelt werden sollen)*

DIE EFFEKTIVSTEN LÖSUNGEN

STIFTUNGEN KÖNNEN AUF VERSCHIEDENE FORMEN
ZURÜCKGREIFEN:

- **FONDSDEPOT BEI FONDSDISCOUNT.DE:**
 - *in eigener Verwaltung (z.B. Kauf von Stiftungsfonds ohne AA)*
 - *mit Beratung*
 - *mit Vermögensverwaltung*

UNSERE PARTNER:

Vermögensverwaltung



FREIE
INTERNATIONALE
SPARKASSE

Vermögensberatung



ANALYSE
& ADVISORY

Depotvermittlung



Ihr Fondsvermittler
im Internet

VIELEN DANK



Stefan Gips



030 2757764-20



www.fondsdiscount.de