Handelsblatt
WOCHENENDE 8./9./10. DEZEMBER 2017, NR. 237

Freie Finanzberater

Diskussion um neue Regeln

Auch freien Finanzberatern beschert die EU ab dem kommenden Jahr mehr Arbeit — im Sinne der Anleger. Experten sehen die Branche im Umbruch.

Anke Rezmer Frankfurt

Die Welt der Anlageberatung dreht sich ab Januar neu. Dann treten strengere EU-Regeln in Kraft, die private Anleger besser vor unpassender Beratung schützen sollen. Das betrifft auch zigtausend freie Finanzberater in Deutschland, die nicht einer Bank oder Versicherung angehören. Ihre tägliche Arbeit wird ebenfalls aufwendiger. Kurz vor dem Start der sogenannten EU-Richtlinie Mifid II (Markets in Financial Instruments Directive II) ist aber noch immer nicht klar, wie streng die Vorschriften für die freien Berater wirklich werden. Experten können sich jedoch vorstellen, dass der Markt schrumpft, weil sich viele Berater angesichts der neuen Auflagen sogenannten Maklerpools anschließen oder sich anders zusammentun.

„Sicher ist, dass der bürokratische Aufwand zunimmt“, sagt Jan Altmann, Chef des Fondsberaters 4asset-management. Denn die EU schreibt künftig vor, dass die vielen Finanzberater, die sich unabhängig nennen, eine hinreichende Auswahl verschiedener Anbieter vorhalten, um Anleger passend zu beraten. Produkte bestimmter Risikoklassen müssen Anlegern und deren Zielen und Risikoneigung zugeordnet und dies muss ihnen erklärt werden. Zudem sind alle Kosten einer Geldanlage vor und nach dem Kauf genau auszuweisen. Die freien Vermittler unterliegen zwar der Gewerbeordnung, die nicht unmittelbar von den EU-Vorgaben erfasst wird. Aber die Bundesregierung will die neuen Regeln auch für sie anwenden.

„Freie Finanzvermittler müssen ebenfalls viel umfangreicher als bisher prüfen, ob ein bestimmter Fonds für einen Anleger geeignet ist“, sagt Frank Herring, Experte für Kapitalmarktrecht bei der Kanzlei Allen & Overy. Dazu gehöre, empfohlene Fonds unter Kosten-Ertrags-Aspekten mit anderen Produkten zu vergleichen. Auch habe der Berater dem Anleger genau zu erläutern, warum gerade der für ihn ausgewählte Fonds für ihn geeignet ist.

Es geht um rund 39 000 freie Finanzberater im Land. Viele von ihnen arbeiten für große Finanzvertriebe wie die DVAG oder MLP, die sie mit Informationen unterstützen und ihnen eine Auswahl von Finanzprodukten bestimmter Anbieter vorgeben. Meist verkaufen die Berater Fonds, viele dürfen auch Versicherungen vermitteln. In der Regel leben diese Finanzberater von Provisionen, die sie beim Verkauf von Produkten und laufend vom Anbieter bekommen. Andere Berater verlangen für ihre Arbeit vom Anleger ein Honorar. Sie empfehlen oft andere Produkte wie die Indexfonds ETF, für die keine Provisionen fließen.

Heiß diskutiert unter den freien Beratern wird aktuell, ob sie ebenfalls wie Banken, Sparkassen und Wertpapiervertriebe künftig bestimmte, aufwendige Auflagen erfüllen müssen, über die sich die Geldinstitute lautstark beschweren: Im Vordergrund steht die Pflicht, Telefongespräche zur Anlageberatung aufzuzeichnen und zu archivieren. Für freie Berater einschneidender könnte die Vorgabe werden, dass Zuwendungen von Produktanbietern nur angenommen werden dürfen, wenn sie zur Verbesserung der Leistung für Kunden dienen. Das gilt auch für die bisher üblichen Bestandsprovisionen, die Fondshäuser Vertrieben zahlen. Dabei bekommen Berater meist einen Teil der Fondsmanagement-Gebühr ab, wohl bis zu 40 Prozent. Für Berater Altmann sind solche Bestandsprovisionen in der neuen Welt aber „kaum noch zu rechtfertigen“. Rechtsanwalt Herring nennt mögliche weitreichende Folgen: Wenn dies für freie Finanzvermittler „umgesetzt werden sollte, dürften sie „eine aussterbende Spezies sein“.

Die Zahl der freien Berater könnte sich „massiv reduzieren“, meint auch Altmann. Viele freie Berater dürften sich Maklerpools anschließen, die sie technisch unterstützen und ihnen Schutz bei möglichem Rechtsstreit mit Kunden bieten. Andere könnten fusionieren und so Kräfte bündeln.

> **Auch freie Finanzvermittler müssen künftig viel umfangreicher prüfen,** ob ein bestimmter Fonds für einen Anleger geeignet ist.
>
> **Frank Herring**
> Rechtsanwalt bei Allen & Overy

Viele Berater warten aber dem Vernehmen nach ab, was auf sie zukommt. Konkretes soll eine Verordnung des Bundeswirtschaftsministeriums regeln, die aber wohl nicht pünktlich fertig wird. Es könne noch Monate dauern, heißt es in der Branche. Die neuen Regeln könnten für Anleger Anlass sein zu überlegen, was sie wollen: Beratung, die zunächst nichts kostet und über Provisionen beim Kauf bestimmter Produkte bezahlt wird, oder Rat gegen Honorar.

Wer einen Berater sucht, kann sich bei Bewertungsportalen einen Überblick verschaffen. Das Online-Vergleichsportal Whofinance gehört mit rund 300 000 geprüften Kundenbewertungen zu den großen Portalen. Whofinance listet Berater, Banken, Versicherer und sonstige Finanzdienstleister in Deutschland aus rund 1 000 Orten auf. In der Datenbank befinden sich 9 000 freie Berater, die laut Whofinance nicht einer Bank, einem Finanzvertrieb oder einem Maklerpool angeschlossen sind, sowie rund 23 000 Bewertungen für Geldanlage. Nutzer können online Beratungs- und Servicequalität, Produktangebot, Preise und Kommunikation zwischen Kunden und Berater bewerten. „Jede Bewertung wird vor Veröffentlichung von zwei Mitarbeitern unabhängig geprüft“, erklärt Mustafa Behan, Gründer von Whofinance. Dabei würden technische und inhaltliche Aspekte untersucht und auch bei Kunden oder Berater nachgefragt, sagt er. Rund ein Fünftel der Bewertungen werden nicht veröffentlicht.

In der Tabelle finden sich 100 freie Berater für Geldanlage – nach Städten sortiert. Pro Berater gingen im Schnitt 123 empfehlenswerte Urteile ein, mindestens je 40. Jeder Berater bekam ausschließlich 3-,4- oder 5-Sterne-Bewertungen nach einer Skala von einem (schwach) bis fünf (sehr gut) Sternen. Der Durchschnitt liegt bei 4,79.

Viele Berater im Ranking aus Hamburg und Köln

Die Top 100
der freien Berater für Geldanlage

300 000 Kundenbewertungen.
Im Test: 9000 Berater

HANDELSBLATT

04107 | Leipzig
FinanzKompass | André Brumme
04107 | Leipzig
FinanzKompass | Claudia Heyne
04315 | Leipzig
Thomas Krosse – Premiumberatung
07545 | Gera
Daniel Zimprich - Finanz- und Versicherungsmakler
07743 | Jena
Lieblingsmakler | Daniel Böhmel
07743 | Jena
Lieblingsmakler | Rober Peukert
10178 | Berlin
Daniel Bossenz
10777 | Berlin
Keinert Finanzstrategie | Gabriela M. Keinert
12159 | Berlin
netzwerk freier finanzberater | Thomas Kliem
12203 | Berlin
Jörg Herzog e.K. Finanzmakler | Anlageberater
14129 | Berlin
Wirtschaftskanzlei Nitschke e.K. | Karsten Nitschke
14469 | Potsdam
FINCURA - Gesunde Finanzen | Phillip Poltrock
16556 | Hohen Neuendorf (bei Berlin)
Ruch Finanzberatung | Wolfgang Ruch
16767 | Leegebruch
i-Punkt Brigitte Richter
20146 | Hamburg
Finanzkompetenz & Ethik | Frauke Hammermann
20537 | Hamburg
L&R FinanzKonzepte | Tobias Riefe
21394 | Kirchgellersen
Juntos Finanzberatung | Michael Deising
22045 | Hamburg
Bähr Finanzkonzepte | Traute Bähr
22087 | Hamburg
msi - Michael Schulte Investmentberatungen
22393 | Hamburg
Kanzlei für Finanzplanung | Sebastian Ohligschläger
22761 | Hamburg
fairvendo | Gorden Isler
26639 | Wiesmoor
Finanzberatung Becker | Marco Becker
28195 | Bremen
Hanseatischer FinanzService | Oliver Rozehnal
28195 | Bremen
Hanseatischer FinanzService | Ali Tezcan
32423 | Minden
FB Financial Services | Markus Frank Broza, EMBA
33649 | Bielefeld
Finanz- und Versicherungsmaklerin | Renate Weiner
34270 | Schauenburg
VIA Finanzberatung | Sven Willie
38820 | Halberstadt
Finanz- und Versicherungsmakler | Mario Heise
40223 | Düsseldorf
Walter Spiegl Versicherungsmakler
40476 | Düsseldorf
Brockerhoff Finanzberatung | Jennifer Brockerhoff
40878 | Ratingen
DPF Deutsche Private Finance | Christian Schneider
41564 | Kaarst
TBO Versicherungsmakler | Tim Becker
44575 | Castrop-Rauxel
Andreas Klein
45549 | Sprockhövel
MedBasics | Michael Behm
45699 | Herten
Finanzdienstleistungen | Peter
45699 | Herten
Finanzdienstleistungen | De
47269 | Duisburg
Finanzmanufaktur Wolter
48153 | Münster
finanz|plan A | Daniel
48565 | Steinfurt
CoFiStra | Marcus A
50667 | Köln
Albrech Finanzpl
50674 | Köln
maiwerk Finan
50968 | Köln
Seemann Fi
Kö
Berndt Schlemann
Sebastian Weißschnur
Christian Althaus
haft | Ricardo Althaus
Gunter Blumenau
ance Consulting | Stefan Lahmeyer
nheim
anz | Stefan Lufft
Koblenz
K Finance Consulting | Sascha Knapp
56743 | Mendig
Villmann-Schwartz | Timo Villmann
60439 | Frankfurt am Main
Kraft & Kanik | Mike Kraft
63739 | Aschaffenburg
SaFiVe | Marie Christina Schröders
64293 | Darmstadt
Henning Grothkop
64390 | Erzhausen
stranczyk consult | Lothar Stranczyk
64625 | Bensheim
Cinis-Finanz | Susanne Asche
66957 | Ruppertsweiler
JK Finanzmanagement | Jens Kömmerling
67346 | Speyer
EMPATHY Finanzlösungen | Sandra Gengenbach
67346 | Speyer
Finanzrenner | Timo Renner
68723 | Schwetzingen
Nöth Finance | Steffen Nöth
69231 | Rauenberg
Uwe Oestringer & Kollegen
70173 | Stuttgart
Marcus Mölter
70193 | Stuttgart
Joachim Krüger | Joachim Krüger
70563 | Stuttgart
Private Advice Stuttgart | Daniel Aupperle
70563 | Stuttgart
FINANZVORTEIL | Stephan Groß
71093 | Weil im Schönbuch
48SUED | Matthias Stäbler
71691 | Freiberg am Neckar
Private Advice | Steffen Strobel
72138 | Kirchentellinsfurt
Tim Eckert - Eckert Finanzen
72393 | Burladingen
Maier Finanzplanung | Markus Maier
72401 | Haigerloch
BI Financial Service | Berthold Inreiter
72764 | Reutlingen
albfinanz | Paul-Jakob Sendler
73432 | Aalen
MAYERCONSULT | Rainer Mayer
77815 | Bühl
W&K Wirtschaftsberatung | Tino Weissenrieder
78052 | Villingen-Schwenningen
STERN ASS | Thomas Kellner
78234 | Engen
Bräuning Der Ruhestandsplaner | Armin Bräuning
79106 | Freiburg im Breisgau
viv Finanz- und Versicherungsmakler | Markus Fuß
79252 | Stegen
Blattmann-Finanz-Consulting | Werner Blattmann
79618 | Rheinfelden (Baden)
Maklercenter Südbaden | Ruth Schulze
80636 | München
Finanzdienstleistungen Marco Mahling
80636 | München
Finanzstrategien Markus Sturm
80638 | München
Hager & Cie. Capital Asset Management | Tobias Hager
81247 | München
Freie Wirtschaftsberaterin | Ilka Faupel
81545 | München
Dr. Peterreins Portfolio Consulting | Hannes Peterreins
82319 | Starnberg
Pflugmacher Finanzberatung | Stefan Pflugmacher
83278 | Traunstein
MICHAELIS Finanzkanzlei | Rainer Michaelis
84034 | Landshut
Tobias Birx
84550 | Feichten a.d.Alz
MICHAELIS Finanzkanzlei | Christian Krumbachner
85049 | Ingolstadt
STRATEGOS Consulting | Daniel Woisch
85283 | Wolnzach
TCP-Investmentberatung | Thomas Chmielewski
85604 | Zorneding
medi-finanz Consulting | Andrea Baltheiser
87484 | Nesselwang
Gerhard Dillmann
87677 | Stöttwang
Walter Krüger, Freier Berater
90592 | Schwarzenbruck
Strack Investment | Christian Strack
93194 | Walderbach
Unabhängige Finanzberatung Bierl | Stefan Bierl
93194 | Walderbach
Unabhängige Finanzberatung Bierl | Tobias Bierl
93309 | Kelheim
Eduard Ziereis
97450 | Arnstein
LA - Finanz | Leander Albert
98693 | Ilmenau
BSC – Die Finanzberater | Sindy Rakowski

Fotos: Jörg Morrow/ Laif, Moment/Getty Images // **Quelle:** Whofinance, Dezmber 2017

© Handelsblatt GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Zum Erwerb weitergehender Rechte wenden Sie sich bitte an nutzungsrechte@vhb.de.

© Handelsblatt GmbH. Alle Rechte vorbehalten. Zum Erwerb weitergehender Rechte wenden Sie sich bitte an nutzungsrechte@vhb.de.