



# Totalverlust möglich

www.rubestandsplaner-bodensee.de



Als Finanzfachwirtin (FH) und Freie Sachverständige für Kapitalanlagen steht Manuela Klüber-Wiedemann aus Lindau für Klarheit und Orientierung in Sachen Geld.



### Fragen Sie die Expertin!

Schreiben Sie Ihre Fragen zum Thema »Geldanlage« unter dem Stichwort »Finanzen« bis 9. Juli 2018 via Mail an [dieallgauerin@ava-verlag.de](mailto:dieallgauerin@ava-verlag.de) oder mit der Post an AVA-Agrar Verlag Allgäu GmbH, Porschestraße 2, 87437 Kempten. Ihre Fragen werden von Manuela Klüber-Wiedemann anonym behandelt, jedoch schriftlich beantwortet.

*Die mit Abstand häufigsten Anfragen und Probleme, die in den letzten Jahren an mich herangetragen wurden, betrafen Verluste in geschlossenen Fonds, Direkt-Beteiligungen und alternativen Investments. Die großen Finanzskandale der letzten Jahrzehnte sind ausschließlich in diesen Anlageklassen entstanden.*

Während früher vor allem Gutverdiener oder Unternehmer Direktbeteiligungen als Steuerspar-Modelle kauften, haben nun auch viele Normalverdiener solche Anlagen. Der Markt für geschlossene Beteiligungen gilt als »grauer Kapitalmarkt«, da früher vollkommen unreguliert. Die heute bestehenden gesetzlichen Regelungen und Prospekthaftungspflichten haben zwar Verbesserungen gebracht, können jedoch nicht vor Verlusten schützen und sind keinesfalls ein Garant für das Gelingen der Unternehmung, Sicherheit oder Rendite.

Wichtig ist es, zu verstehen, dass man mit dem Kauf solcher Anlagen Mitgesellschafter einer Unternehmung geworden ist, auf die man danach keinen Einfluss mehr hat. Der Einstieg als Anleger in Direktinvestments, Inhaber-Schuldverschreibungen, Kommanditgesellschaften, GbRs oder als atypisch stiller Gesellschafter oder anderen Rechts-Konstrukten (sogar Vereins-Lösungen gibt es) oder Direktgeschäften geht immer einher mit der Bereitschaft, die im Prospekt genannten Risiken (TOTAL-

#### Merkmale, Chancen und Risiken geschlossener Fonds und Beteiligungen:

- Rechtsform: Gesellschafter, Investor.
- Befristete Beitrittsphase
- Vorgegebene Laufzeit
- Prospektpflicht – ausführliche Beschreibung auch mit Risikohinweisen
- Chance auf Rendite zwischen vier bis maximal 12 Prozent Rendite
- Totalverlust möglich
- Haftungsrisiko – Nachschusspflicht bei bestimmten Rechtsbeteiligungen (Inhaber-Schuldverschreibungen, GbR, etc.)
- Währungsrisiko bei ausländischen Fonds
- Fremdkapitalrisiko wenn Kreditfinanziert
- Kein vorzeitiger Verkauf der Anteile, da kein Zweitmarkt vorhanden
- Langfristige Kapitalbindung
- Eingeschränkte oder keinerlei Mitbestimmungsrechte



VERLUST, NACHHAFTUNGSRISIKEN) akzeptieren zu können.

### Tipps:

Investitionen in geschlossene Fonds sind riskanter als andere Anlageformen, weil das Kapital über einen langen Zeitraum gebunden ist, und das Verlustrisiko höher ist. Wer dennoch diesen Weg gehen möchte, sollte sich vor dem Beitritt, also noch vor »Zeichnung der Anteile« besonders gründlich informieren. Nutzen Sie alle zur Verfügung stehenden Informations-Quellen, sprechen Sie mit Ihrem Steuerberater, kontaktieren Sie Verbraucherzentralen und sehr erfahrene Finanzexperten und verschaffen Sie sich ein Bild darüber, wie realistisch die gestellten Prognosen sind, wie und ob das Fondsmanagement vertrauenswürdig ist. Geschlossene Fonds unterstehen zwar der Finanzaufsicht, Einlagensicherungsfonds und vergleichbare gesetzliche Schutzmechanismen gelten für Beteiligungen an geschlossenen Fonds jedoch nicht.

Vor allem sollte man die RISIKOHINWEISE im Prospekt sehr gründlich lesen und ernst nehmen. Sobald von Haftungsrisiken über die Anlegersumme hinaus die Rede ist, empfehle ich, Abstand von der Idee zu nehmen.

### Fazit:

Nahezu alle Investment-Themen lassen sich auch mit frei handelbaren, offenen Investmentfonds, Indexfonds und günstigen ETFs darstellen, mit denen man die gleichen Renditen erzielen kann wie mit den geschlossenen Beteiligungen – allerdings mit sehr viel mehr Sicherheit und jederzeitiger Liquidität des Kapitals und oft auch ohne Einstiegsgebühren. Wer eine geschlossene Beteiligung erwirbt, muss den möglichen Totalverlust wirtschaftlich und emotional verkraften können sowie noch Geld übrig haben für den Fall, dass Nachzahlungen zu leisten sind für den Fall, dass die Gesellschaft Insolvenz anmeldet. Außerdem empfiehlt es sich, eine gute Rechtsschutzversicherung zu besitzen.

Themen der Investition – Angebote von geschlossenen Beteiligungen aus den Bereichen:

- Immobilienfonds (Wohn-Gewerbe- Spezial-Immobilien)
- Containerfonds
- Bio-Nachhaltigkeits-Energiefonds
- Flugzeug- Lokomotiv- Helikopter- Schiffe- Triebwerke-fonds
- Games-Fonds
- Hollandfonds,
- Leasingfonds
- Öl- Gas-Fonds
- Edelmetall- Edelsteinfonds (Vorsicht: oft Fälschungen),
- Edelfholz- Wald- Fonds
- Seltene Erden- Rohstoff-Fonds
- Geothermiekraftwerk- Wasserkraft-Fonds
- Solar- Photovoltaik-Fonds
- Filmproduktionsfonds,
- Lebensversicherungsfonds
- Zweitmarkt-Fonds
- Prozessfinanzierungs-Fonds
- Zwischenfinanzierungs-Fonds
- Croud-funding-Fonds,
- Klima-Rechte-Fonds
- Private Equity-Fonds
- Venture-Kapital-Fonds
- Infrastruktur-Fonds

Die Liste ließe sich unendlich weiterführen, in welche Themen oder Felder man sich als Investor mittels geschlossenen Beteiligungen einkaufen könnte.

### Informationen:

Recherche im Internet:  
Wikipedia.org: geschlossene Fonds  
Verbraucherzentralen  
Sachverständige für Kapitalanlagen