

MorgenFund

Weil Zuhören Zukunft schafft.

06.2026



Informationen zur Einführung BT6 MaComp
Neue Angemessenheitsprüfung



Allgemeines

Neue Angemessenheitsprüfung gemäß Anforderungen des BT6 MaComp

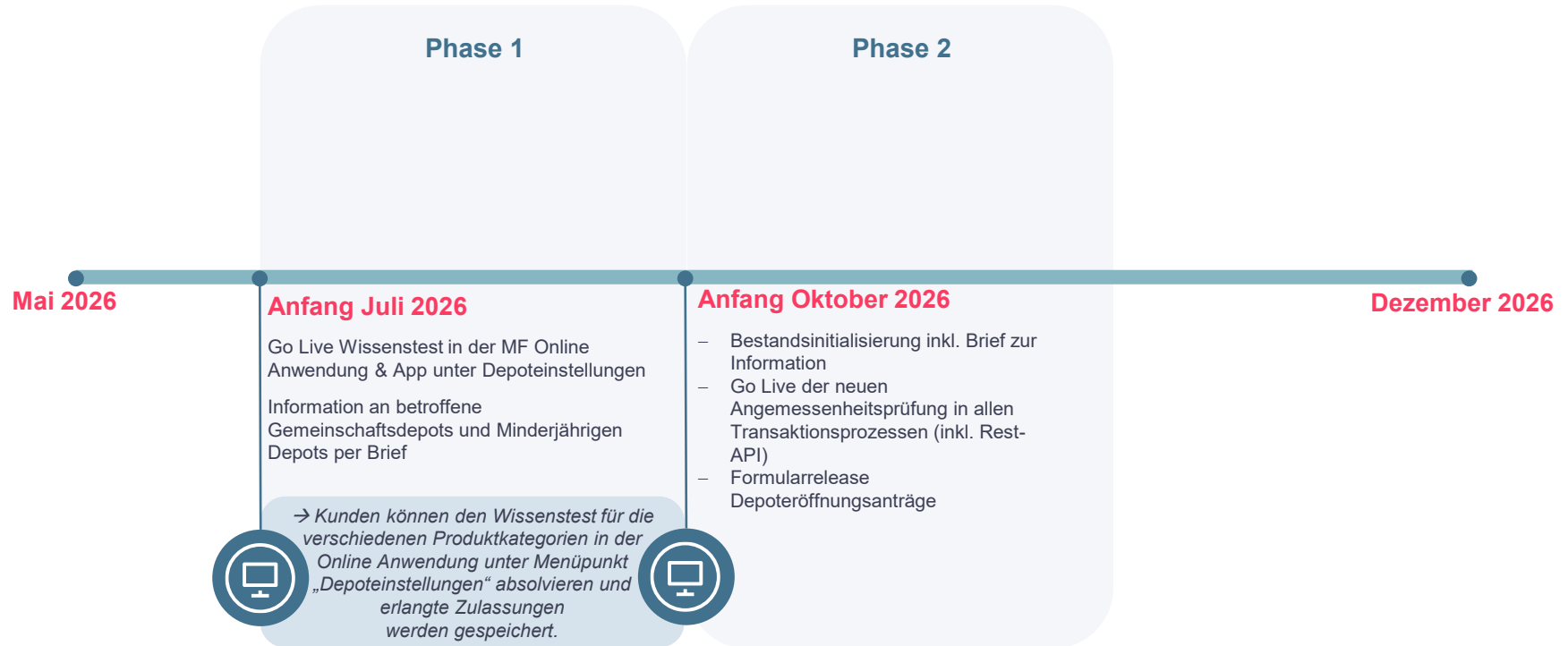
Relevanz des BT6 MaComp für MorgenFund und Konzept Produktzulassung

- Die verfügbaren Dienstleistungen bei MorgenFund umfassen das reine Ausführungsgeschäft sowie das beratungsfreie Geschäft. Für die MorgenFund ist der BT6 MaComp im beratungsfreien Geschäft relevant, d.h. bei der Anlage / dem Erwerb eines komplexen Finanzinstruments.
- Bei MorgenFund sind aktuell eine zweistellige Anzahl an komplexen Finanzprodukten von einer Gesamtmenge an über 4.000 gelisteten Fonds und ETFs zum Kauf zugelassen.
- Das Konzept der Produktzulassung löst den aktuell genutzten (verkürzten) WpHG-Bogen und die Risikoklassensystematik ab: Es wird zwischen 4 Produktkategorien unterschieden: OGAW-Fonds, Alternative Investmentfonds (AIF), Offene Immobilienfonds (OIF), Infrastruktur-Sondervermögen.
- Für den Erwerb eines dieser Produkte ist zukünftig jeweils eine Produktzulassung erforderlich, welche der Kunde über das Absolvieren eines Wissenstests erwerben kann. Ohne Produktzulassung ist dem Kunden ein Warnhinweis auszugeben, dass das Produkt für ihn nicht angemessen ist oder wir die Angemessenheit nicht beurteilen können.
- Der Wissenstest wird dem Kunden zukünftig in den MorgenFund Online Anwendungen und in der Rest-API angeboten.

Konkrete Änderungen für Sie

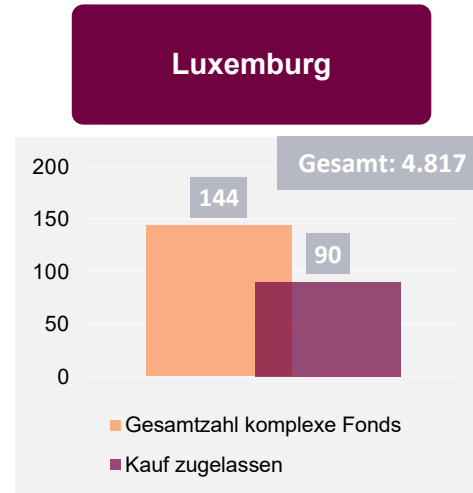
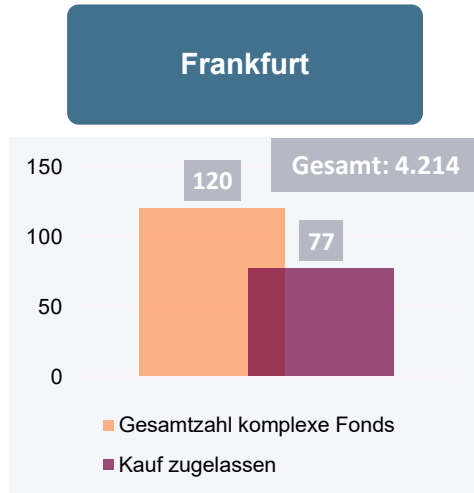
- ✓ **Ablösung des WpHG-Bogens** mit dem **neuen Angebot eines Wissenstests** (MorgenFund Online / App & API Connect)
- ✓ **Ablösung der Risikoklassensystematik** mit **Konzept der Produktzulassung** als neue Angemessenheitsprüfung für komplexe Produktkategorien
- ✓ **Integration der neuen Angemessenheitsprüfung in alle Transaktionsprozesse** inkl. Lösung für Rest-API ohne große Aufwände in den Partner-Frontends zu generieren
- ✓ **Bestandskundeninitialisierung** auf Basis der Erfahrungen
- Vorübergehend **kein Angebot komplexer Produkte für Juniordeposits und Gemeinschaftsdeposits** sowie für Transaktionen von Bevollmächtigten

Umsetzung in 2 Phasen





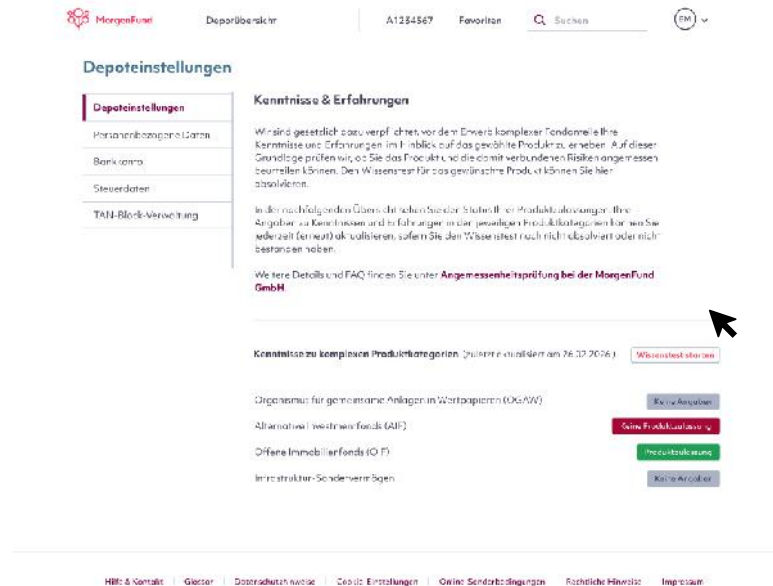
Komplexe Produkte bei MorgenFund





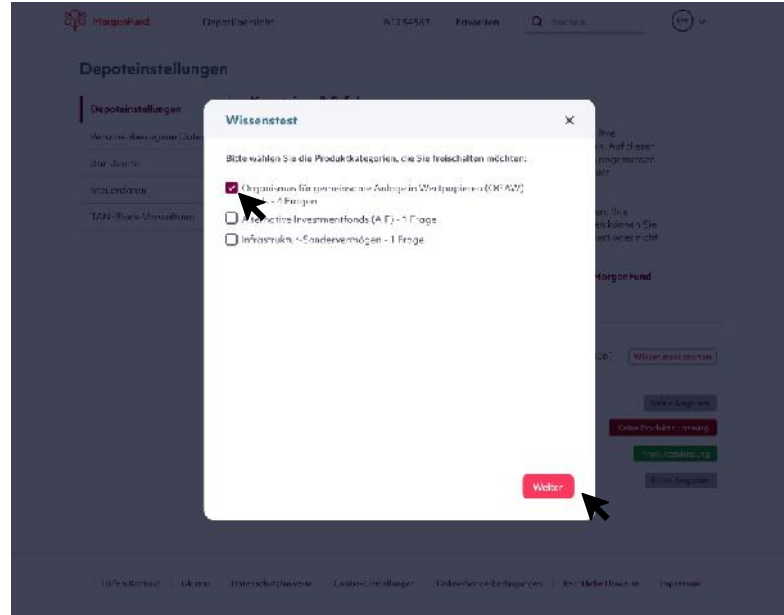
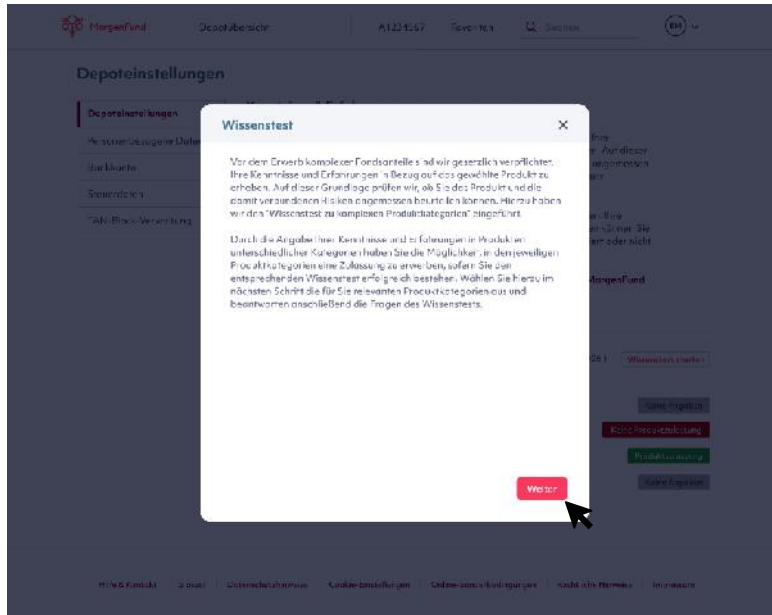
Geplante Anpassungen in Web & App ab 01.07.2026

Neuer Wissenstest unter dem Menüpunkt „Depoteinstellungen – Kenntnisse & Erfahrungen“



The screenshot shows the 'Depoteinstellungen' (Depot Settings) page on the MorgenFund website. The page is divided into a left sidebar and a main content area. The sidebar contains a menu with the following items: 'Depoteinstellungen' (highlighted), 'Horizontale abgrenzte Darlehen', 'Bankkonto', 'Steuerdaten', and 'TAH-Block-Verschönerung'. The main content area is titled 'Kenntnisse & Erfahrungen' (Knowledge & Experience). It contains a warning: 'Wir sind gesetzlich dazu verpflichtet, vor dem Erwerb komplexer Fondsmittel Ihre Kenntnisse und Erfahrungen im Hinblick auf das gewünschte Produkt zu erheben. Auf dieser Grundlage prüfen wir, ob Sie das Produkt und die damit verbundenen Risiken angemessen beurteilen können. Den Wissensrest für das gewünschte Produkt können Sie hier absolvieren.' Below this, it states: 'In den nachfolgenden Übersichtsfragen stellen Ihnen Produktkategorien Ihre Angaben zu Kenntnissen und Erfahrungen in der jeweiligen Produktkategorie für den jeweiligen (denzeit) aktualisieren, sofern Sie den Wissensrest nicht vollständig oder nicht bestanden haben.' A link is provided: 'Weitere Details und FAQ finden Sie unter [Angemessenheitsprüfung bei der MorgenFund GmbH](#)'. A search bar is visible above the main content. Below the text, there is a section titled 'Kenntnisse zu komplexen Produktkategorien (zuletzt aktualisiert am 26.02.2024)' with a 'Wissenstest starten' button. Below this, there are four categories with corresponding buttons: 'Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren (OGAW)' with a 'Neue Angaben' button; 'Alternatives Investmentfonds (AIF)' with a 'Sichere Produktkategorie' button; 'Offene Immobilienfonds (OIF)' with a 'Produktkategorie' button; and 'Inhaltsstruktur-Sondervermögen' with a 'Keine Antwort' button. At the bottom of the page, there is a footer with links: 'Hilfe & Kontakt', 'Glossar', 'Datenschutzweise', 'Cookie-Einstellungen', 'Online-Selbstbedienungen', 'Rechtliche Hinweise', and 'Impressum'.

Wissenstest wird als Modal eingeblendet, Mehrfachauswahl von Produktkategorien ist möglich



Die relevanten Fragen werden zusammengestellt, der Kunde klickt auf „Weiter“ und am Ende auf „Absenden“



Depoteinstellungen

Wissenstest

Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) Fonds

Welche Aussagen treffen auf eine Geldanlage in Investmentfonds zu? (Mehrfachantwort möglich)

- Bei Anlage von Geldern in einem Investmentfonds entscheidet der Anleger über die Zusammensetzung der Wertpapiere im Fonds
- Bei Investmentfonds erwirbt ein Anleger ein Aktienportfolio, das in verschiedenen Anlageklassen investiert ist, z. B. in Aktien, Anleihen oder Immobilien. Bei aktiv gemanagten Fonds trifft der jeweilige Fondsmanager die Entscheidungen über die Investitionen.
- ETFs (Exchange Traded Funds) sind börsennotierte Investmentfonds, die die Wertentwicklung von Indizes, z. B. des DAX (Deutscher Aktienindex), nachbilden. Da bei solchen Fonds kein Fondsmanager die Investitionsentscheidungen trifft, spricht man auch von einem passiven Management.
- Mit dem Erwerb eines Investmentfonds erwerben die Kapitalanleger die Mitgliedschaft
- Ich kenne die Antwort nicht.

Weiter Absenden



Depoteinstellungen

Wissenstest

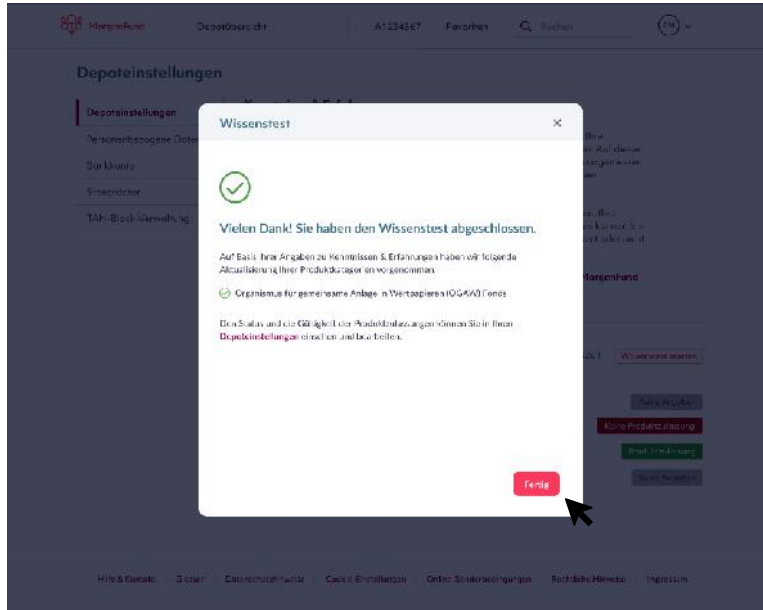
Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren (OGAW) Fonds

Bitte kreuzen Sie an, welche Merkmale für einen OGAW (Organismus für gemeinsame Anlage in Wertpapieren) Fonds typisch sind. (Mehrfachantwort möglich)

- Ein OGAW Fonds ist ein europäisch regulierter Investmentfonds, der strengen gesetzlichen Anforderungen hinsichtlich Transparenz und Risikofreilegung unterliegt.
- OGAW Fonds erheben regelmäßig den Nettobroschürenwert (NBV) berechnen und veröffentlichen. Dies ermöglicht es dem Anleger, Anteile des Fonds in der Regel, aber nicht zurückzugeben zu können.
- Bei einem OGAW Fonds hat die Anlage der Gelder in illiquide Wertpapiere wie z.B. Immobilien unterlagert.
- In der Regel handelt es sich bei einem OGAW Fonds um eine offene Kapitalanlage. Wenn der Wertes in Uberschuss ist, entscheidet sich, kann ein OGAW Fonds dennoch als komplex eingestuft werden, da er unter Umständen den Vorgaben hinsichtlich Transparenz nicht mehr nachkommt.
- Ich kenne die Antwort nicht.

Weiter Absenden

Bestätigung mit Ergebnis neue Produktzulassungen und Aktualisierung der Depoteinstellungen



Wissenstest

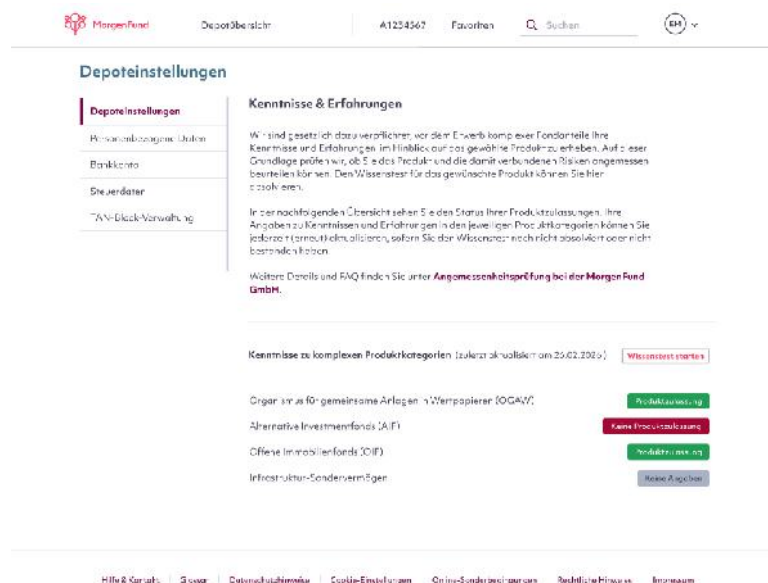
Vielen Dank! Sie haben den Wissenstest abgeschlossen.

Auf Basis Ihrer Angaben zu Kenntnissen & Erfahrungen haben wir folgende Aktualisierungen Ihrer Produktkategorien vorgenommen:

- Organismus für gemeinsame Anlagen (Wertpapiere (OGAW)) Fonds

Der Status und die Gültigkeit der Produktzulassungen können Sie in Ihren Depoteinstellungen einsehen und bearbeiten.

Fertig



Depoteinstellungen

Kenntnisse & Erfahrungen

Wir sind gesetzlich dazu verpflichtet, vor dem Erwerb komplexer Fondanteile Ihre Kenntnisse und Erfahrungen im Hinblick auf das gewählte Produkt zu erheben. Auf dieser Grundlage prüfen wir, ob Sie das Produkt und die damit verbundenen Risiken angemessen beurteilen können. Den Wissenstest für das gewünschte Produkt können Sie hier durchführen.

In der nachfolgenden Übersicht sehen Sie den Status Ihrer Produktzulassungen. Ihre Angaben zu Kenntnissen und Erfahrungen in den jeweiligen Produktkategorien können Sie jederzeit anpassen, allerdings, sofern Sie den Wissenstest nicht erfolgreich absolviert haben, besteht kein.

Weitere Details und FAQ finden Sie unter [Angemessenheitsprüfung bei der MorgenFund GmbH](#).

Kenntnisse zu komplexen Produktkategorien (letzter Aktualisierung am 25.02.2024)

Produktkategorie	Status
Organismus für gemeinsame Anlagen (Wertpapiere (OGAW))	Aktiv
Alternative Investmentfonds (AIF)	Keine Produktzulassung
Offene Immobilienfonds (OIF)	Produktzulassung
Infrastruktur-Sondervermögen	Keine Angabe

4

Geplante Anpassungen MorgenFund Rest-API

Neue Lösung für die Rest-API

Exemplarischer Auszug aus Rest-API Antragsdokument

Investmentübersicht
Richtiges Sie folgende Investitionsübersicht an

Investmentkonto anlegen

Wählen Sie folgende Investitionsübersicht an

Portfolio	ISIN	Fonds-Namen	Teilf
Investmentübersicht	CO0000010716	Daraja Korea Trust	710

unterteilt 10% Risiko

Wichtigster Hinweis für den vorliegenden Kaufvertrag
Wichtigster Hinweis für den vorliegenden Kaufvertrag
Über den folgenden Link ist es möglich, die Informationen zu den gewünschten Produkten zu erhalten. Alternativ können Sie auch über den Link [zur Produktübersicht](#) gelangen.

3 / 59 - FTMG02505

Wichtigster Hinweis für den vorliegenden Kaufvertrag
Wichtigster Hinweis für den vorliegenden Kaufvertrag
Über den folgenden Link ist es möglich, die Informationen zu den gewünschten Produkten zu erhalten. Alternativ können Sie auch über den Link [zur Produktübersicht](#) gelangen.

Bitte beachten Sie, dass die Rest-API für den Kauf von komplexen Produkten nur für den Kauf von Produkten ist, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind. Die Rest-API ist nicht für den Kauf von Produkten, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind, sondern für den Kauf von Produkten, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind.

Bitte beachten Sie, dass die Rest-API für den Kauf von komplexen Produkten nur für den Kauf von Produkten ist, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind. Die Rest-API ist nicht für den Kauf von Produkten, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind, sondern für den Kauf von Produkten, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind.

Bitte beachten Sie, dass die Rest-API für den Kauf von komplexen Produkten nur für den Kauf von Produkten ist, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind. Die Rest-API ist nicht für den Kauf von Produkten, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind, sondern für den Kauf von Produkten, die als "Investmentübersicht" gekennzeichnet sind.

Der Name	Unterschrift Anleger
Titel:	
12/18/2024	

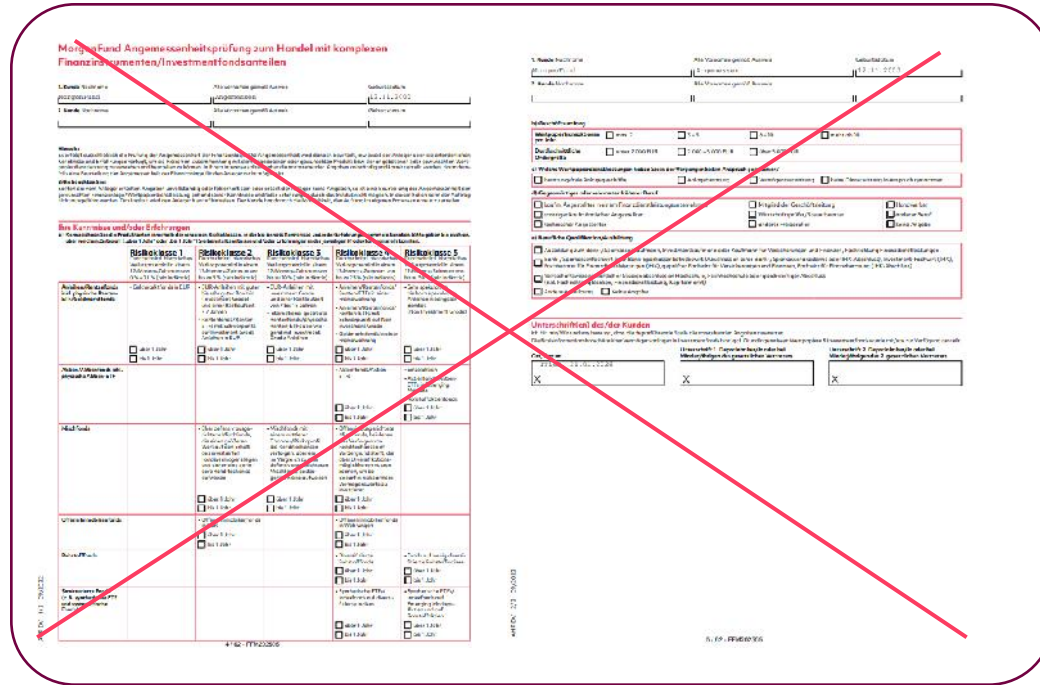


Wichtig zu wissen:

- Das Andrucken des Warnhinweises (inkl. des Links auf den MorgenFund Wissenstest zur Abfrage der Kenntnisse und Erfahrungen des Kunden) passiert nur für komplexe Produkte, die innerhalb des Rest-API-Vorgangs (Depoteröffnungsantrag oder Kaufauftrag) übermittelt werden.
- Die Abfrage der Kenntnisse und Erfahrungen in den gewünschten Produktkategorien dient dazu, dass bei zukünftigen Kaufaufträgen die Zulassung geprüft und keine weitere Warnung erfolgen muss.
- Wichtig ist, dass zum Zeitpunkt des Kaufs via Rest-API keine Kenntnisse und Erfahrungen in der entsprechenden Produktkategorie vorliegen und für diesen Kauf auch keine Prüfung der Angemessenheit erfolgen kann, selbst wenn der Kunde den Wissenstest ausfüllt.
- Der Kunde muss durch einen Warnhinweis darauf hingewiesen werden, den er der MorgenFund durch eine Unterschrift bestätigen muss.
- Sofern der Kunde mehrere komplexe Produkte auswählt, muss der Kunde - wie auch bereits heute - den Warnhinweis für alle Investmentfonds einzeln mit einer separaten Unterschrift bestätigen.
- Dem Kunden wird ein Link für den Wissenstest angedruckt.
- Über die Rest-API kann in Zukunft die Transparenz der Produktzulassungen als Information zur Verfügung gestellt werden. Es erfolgt jedoch keine Anpassung der bestehenden Datenlieferungen (z.B. KS025).

Ablösung und Rückbau des MorgenFund WpHG-Bogens

Exemplarischer Auszug aus API Connect Antragsdokument heute



Wichtig zu wissen:

- Die Erfassung eines verkürzten WpHG-Bogens wird grundsätzlich nach Go Live (Formularrelease Oktober 2026) des neuen Produktzulassungskonzepts und Einführung des Wissenstests nicht mehr benötigt.

Der Rückbau kann in zwei verschiedenen Schritten erfolgen:

- Schritt 1: Abschaltung des WpHG-Endpunkts auf Seiten MF (keine Verarbeitung der Daten).
- Schritt 2: Der WpHG-Bogen wird bei Partnern genutzt und muss auf Seiten der Partner aus der Rest-API Strecke ausgebaut werden.

5

Geplante Anpassungen offline und telefonische Order

Offline Transaktionswege bleiben erhalten

SFFM 119 Kaufauftrag...onds 2022 09 AFB (Z).pdf

dem Kunden grundsätzlich auf der Homepage des Instituts unter www.morgenfund.com zur Verfügung gestellt. Auf ausdrücklichen Wunsch des Kunden werden dem Kunden die Verkaufsunterlagen jederzeit auch per E-Mail oder postalisch kostenlos zur Verfügung gestellt. Die Wesentlichen Anlegerinformationen (KID) bzw. ab 01.01.2023 das Basisinformationsblatt für Packaged Retail and Insurance-based Investment Products (PRIIPs) sowie Verkaufsprospekte, Halbjahres-/Jahresberichte in der jeweils aktuell gültigen Fassung des jeweiligen Fonds wurden mir rechtzeitig vor der Auftragserteilung zur Verfügung gestellt.

Neuerteilung Auftrag wegen Ablehnung aufgrund Angemessenheitsprüfung

Ich habe den Warnhinweis für meinen Auftrag erhalten, dass das Institut keine Angemessenheitsprüfung mangels fehlender/unvollständiger Angaben durchführen konnte oder dass auf Basis meiner Angaben das von mir gewünschte Geschäft als nicht angemessen beurteilt worden ist. Ich habe dies zur Kenntnis genommen und beauftrage das Institut dennoch ausdrücklich mit der Ausführung dieses Auftrages.

Wichtiger Hinweis: Sofern Ihr zuvor erteilter Auftrag aus einem der vorgenannten Gründe im Rahmen der Angemessenheitsprüfung abgelehnt wurde und Sie dennoch die Ausführung des Auftrages wünschen, kreuzen Sie bitte dieses Ankreuzfeld an. Nur so ist ersichtlich, dass dies kein Firstauftrag ist, der aus dem gleichen Grund erneut zu einer Ablehnung des Auftrages führt.


Wichtig zu wissen:

- Das WpHG-Formular entfällt und wird voraussichtlich ab Anfang Oktober 2026 durch den Wissenstest abgelöst. Das WpHG-Formular wird in diesem Rahmen auch aus den papierhaften Depotöffnungsanträgen entfernt.
- Es wird kein papierhafter Wissenstest angeboten. Nichtsdestotrotz sind Transaktionen über Offline-Transaktionswege weiterhin möglich.

→ Offline Käufe per Formular müssen abgelehnt werden, sofern die Angemessenheit nicht festgestellt werden kann. In den Transaktionsformularen (z.B. Kauf) bleibt die bereits heute vorhandene Option enthalten, sodass ein Auftrag neuerteilt werden kann nach zuvor erfolgter Ablehnung aufgrund Angemessenheitsprüfung.

→ Bei einem telefonischen Auftrag kann der Agent den Kunden am Telefon den Warnhinweis aussprechen und der Kunde muss explizit bestätigen, dass er den Warnhinweis zur Kenntnis genommen hat.

Vielen Dank für Ihre Unterstützung!

A white circle with a thin white border, containing the text "Wir freuen uns auf Ihr Hallo."

Wir freuen
uns auf Ihr
Hallo.



Bei vertrieblichen Anliegen erreichen Sie unser Partner Support Team via partnerservice.de@morgenfund.com

Wichtige Informationen

Disclaimer

Bei der vorliegenden Präsentation handelt es sich um eine Werbemittteilung.

Sämtliche Rechte sind vorbehalten. Die Präsentation ist urheberrechtlich geschützt und jede Form der Veröffentlichung, Verbreitung, Vervielfältigung oder Weitergabe des Inhalts an nicht vorgesehene Adressaten ist unzulässig.

Die vorliegende Präsentation ist ausschließlich für Ihren persönlichen Gebrauch gedacht und dient lediglich Informationszwecken. Die Broschüre/Präsentation wurde nicht mit der Absicht erarbeitet, einen rechtlichen und/oder steuerlichen Rat zu erteilen.

Alle hierin geäußerten Meinungen beruhen auf heutigen Einschätzungen und können sich ohne Vorankündigung ändern.

Der Inhalt dieser Präsentation ist nicht rechtsverbindlich. Die Informationen stellen keine Meinung der MorgenFund GmbH dar. Sie enthalten lediglich unverbindliche Analysen und Darstellungen ggf. zu den gegenwärtigen und zukünftigen Marktverhältnissen und beruhen auf Quellen, die wir für zuverlässig halten, für deren Richtigkeit, Vollständigkeit oder Aktualität wir aber keine Gewähr übernehmen können.

Risikohinweise

Alle in der Präsentation enthaltenen Informationen, Angaben zu Investmentfonds/ETFs oder anderen Produkten dienen ausschließlich Informationszwecken und stellen weder einen Verkaufsprospekt oder ein öffentliches Angebot oder eine individuelle Anlageempfehlung noch eine Aufforderung zur Abgabe eines Angebotes zum Kauf und/oder Verkauf von Investmentfonds/ETFs dar und können eine individuelle Beratung nicht ersetzen. Eine Garantie und/oder Zusicherung für die Richtigkeit, Vollständigkeit und/oder Aktualität der enthaltenen Angaben kann nicht übernommen werden.

Eine Investmententscheidung bezüglich bestimmter Investmentfonds/ETFs sollte auf Grundlage der einschlägigen Verkaufsunterlagen erfolgen. Bevor Investmententscheidungen getroffen werden, sollte der Kunde sich über die Chancen und Risiken des Investments informieren. Als mögliche Risiken kommen Kursschwankungs- und Kursverlustrisiken, Bonitäts- und Emittentenrisiken, Wechselkurs- oder Zinsänderungsrisiken in Betracht. Alle Risiken können vereinzelt oder auch kumuliert auftreten.

Dies kann neben den finanziellen auch die steuerlichen und rechtlichen Aspekte betreffen. Wir weisen darauf hin, dass aus der Wertentwicklung eines Finanzprodukts in der Vergangenheit nicht auf zukünftige Erträge geschlossen werden kann.