



**Digitalisierung:**  
- neue Angebote  
- Künstliche Intelligenz

Titel

## DER SUPERMARKT

JOHANN HORCH IST SEIT FÜNF JAHREN EIGENTÜMER DER NIIIO FINANCE GROUP AG. ER HAT DIE AKTIENGESELLSCHAFT, DIE URSPRÜNGLICH ALS NACHFOLGE-W VON MERIDIO GEGRÜNDET WORDEN WAR, ZU EINER IT-HOLDING UMGEBAUT UND GROSSES MIT IHR VOR. GERADE HAT MAN DEN KAUF EINES ORDER ROUTING ANBIETERS BEKANNT GEGEBEN. NUR WENIGE TAGE ZUVOR WAR PUBLIK GEWORDEN, DASS NIIIO DAS BERATUNGSTOOL FÜR MERCK FINCK GELIEFERT HAT.

### Private Banker: Herr Horch, was ist Zweck und Ziel von Niiio?

Johann Horch: Wir wollen mit Niiio die Digitalisierung des Wealth Management in Europa vorantreiben und dabei letztlich ein One Stop Shop oder ein Supermarkt für Banken und andere Finanzdienstleister in Sachen Vermögensverwaltung sein.

### PB: In diesem Supermarkt, bzw. auf der Plattform begegnen Vermögensverwalter unterschiedlichen Dienstleistungen und Marken. Welche könnten für diese von Interesse sein?

JH: Vermögensverwalter werden vielleicht am Regal mit dem Thema Onboarding stoppen. Sie könnten danach bei der Beratungssoftware von Munio fündig werden. Auch Portfolio Managementsysteme bieten wir über Munio an. Für Institutionelle haben wir die Opus-Software von PATRONAS im Angebot. Und die Niiio GmbH bietet marktgängige Robo Advisor an.

### PB: Ganz frisch haben Sie gerade den Kauf von FIXhub gemeldet. Für wen könnten die interessant sein?

JH: FIXhub ist der Standard in der fixbasierten Orderübermittlung. FIXhub betreibt eine vollständig gehostete und verwaltete Plattform, die es Buy- und Sell Side-Institutionen erlaubt, Orders auszutauschen. Zu den Kunden gehören Vermögensverwalter, Banken und Sparkassen, Fondsmanager, Investmenthäuser, Execution- und Clearing Broker.

### PB: Werden Sie die Mehr-Marken-Strategie beibehalten?

JH: Wir wollen letztlich schon unter der Marke Niiio identifiziert und geschätzt werden.

### PB: Zu den einzelnen Angeboten. Wie groß ist Ihr Marktanteil bei Portfolio-Management Systemen?

JH: Wenn wir ehrlich sind, dann erreicht bislang keines der in Deutschland oder der DACH-Region tätigen PM-Systeme einen nennenswerten Marktanteil in Europa, von den USA und der übrigen Welt ganz zu

## INHALT

02 Der Supermarkt

04 Software-as-a-Service Plattform für individuelles und skalierbares Asset- und Wealth Management

07 Tokenisierte Wertpapiere als Wettbewerbsvorteil: Die fungible Anlageklasse der Zukunft

09 Künstliche Intelligenz im Asset Management

13 Verlustschwellenmitteilungen in der Vermögensverwaltung: Herausforderungen bei der Umsetzung und Risiken

15 Eine Holding wachstumsstarker Vermögensverwalter

19 Konservatives Investieren – Vermögensaufbau mit überschaubarem Risiko

20 Familiengeführte Unternehmen sind ein attraktives Anlageuniversum

23 Nachhaltigkeitsberatung

24 Narzissmus und soziale Homophilie: Fondsmanagement und Kreditvergabe

schweigen. Erst wenn es auf der einen Seite eine Konsolidierung gegeben hat und andererseits mindestens der europäische Markt als ein einheitliches Ganzes bespielt werden kann, werden wir größere Player sehen. Ich hoffe, Niiio wird einer davon sein.

**PB: Sind die Einheiten, jedenfalls im unabhängigen Private Banking in Deutschland, zu klein, um das wirklich profitabel bespielen zu können?**

JH: Das ist eines der Probleme in Deutschland.

**PB: Konzentrieren Sie sich deswegen eher auf den Bankensektor?**

JH: Solange die deutschen unabhängigen Vermögensverwalter nicht eine Stellung haben wie etwa in UK oder in den USA, ist das unumgänglich.

**PB: Vor wenigen Monaten haben Sie die Freiburger PATRONAS gekauft.**

JH: Ja, sie stärkt unser Geschäft mit den Institutionellen erheblich. Wer einen Fonds auflegt, soll in Zukunft noch weniger um die Opus-Software für das Fondsmanagement herumkommen.

**PB: Unterscheidet sich das Fondsmanagement so erheblich vom einfachen Depotmanagement?**

JH: Ganz erheblich! Ein Beispiel: Bei den Fonds geht es immer stärker um Realtime-Bewegungen. Fondsmanager müssen mit und im Grunde schon vor einer Transaktion wissen, wie die Kennziffern der Anlage, die Anlagerichtlinien, das Risikomanagement etc. verändert werden. Das ist eine der Herausforderungen.

**PB: Der Markt der institutionellen Kapitalanlage gilt vielen Fondsmanagern als unattraktiv, weil sehr margenschwach.**

JH: Dafür gibt es mehr Möglichkeiten, Skaleneffekte zu heben. Sie wissen ja, dass etwa der Bereich der Spezialfonds fast doppelt so groß wie der der Publikumsfonds ist.

**PB: Auch Ihr neuester Zukauf setzt im Bereich institutioneller Anlage an.**

JH: Es ist zeit- und ressourcenaufwendig für einzelne



Johann Horch ist Eigentümer der Niiio Finance Group AG

Institutionen ihre Fix-Verbindungen mit jedem Broker und jeder Buy Side einzurichten, auszuführen, zu überwachen und zu testen. Hier gibt es für unsere FIXhub Plattform einen nach wie vor großen Markt mit enormen Effizienzgewinnen für die betroffenen Häuser!

**PB: Zu den Robos. Sie bieten White Label Robo Advisor.**

JH: Ja und wir haben mit Smavesto und Vividam zwei heute sehr erfolgreiche Produkte aufgesetzt.

**PB: Viele insbesondere kleinere unabhängige Vermögensverwalter, die sich einen Robo zugelegt haben, sind enttäuscht. Einige haben ihn wieder abgeschaltet.**

JH: Viele Unabhängige haben kein hybrides Geschäftsmodell und sie haben deswegen nicht die Kunden für einen digitalen Asset Manager.

**PB: Ihr erfolgreichster White Label-Robo ist Smavesto der Bremer Sparkasse. Haben Sparkassen und Volksbanken mehr Kunden, die für eine digitale Vermögensverwaltung geeignet sind?**

JH: Das glaube ich, ja.

**PB: Erwarten Sie bei den Robos noch weitere Konsolidierungen?**

JH: Ich erwarte nicht nur bei den Robos Konsolidierungen. Die sind im Private Banking an vielen Stellen der Wertschöpfungskette überfällig.

niiio finance group AG

## SOFTWARE-AS-A-SERVICE PLATTFORM FÜR INDIVIDUELLES UND SKALIERBARES ASSET- UND WEALTH MANAGEMENT

WIR DIGITALISIEREN DAS ASSET- UND WEALTH MANAGEMENT

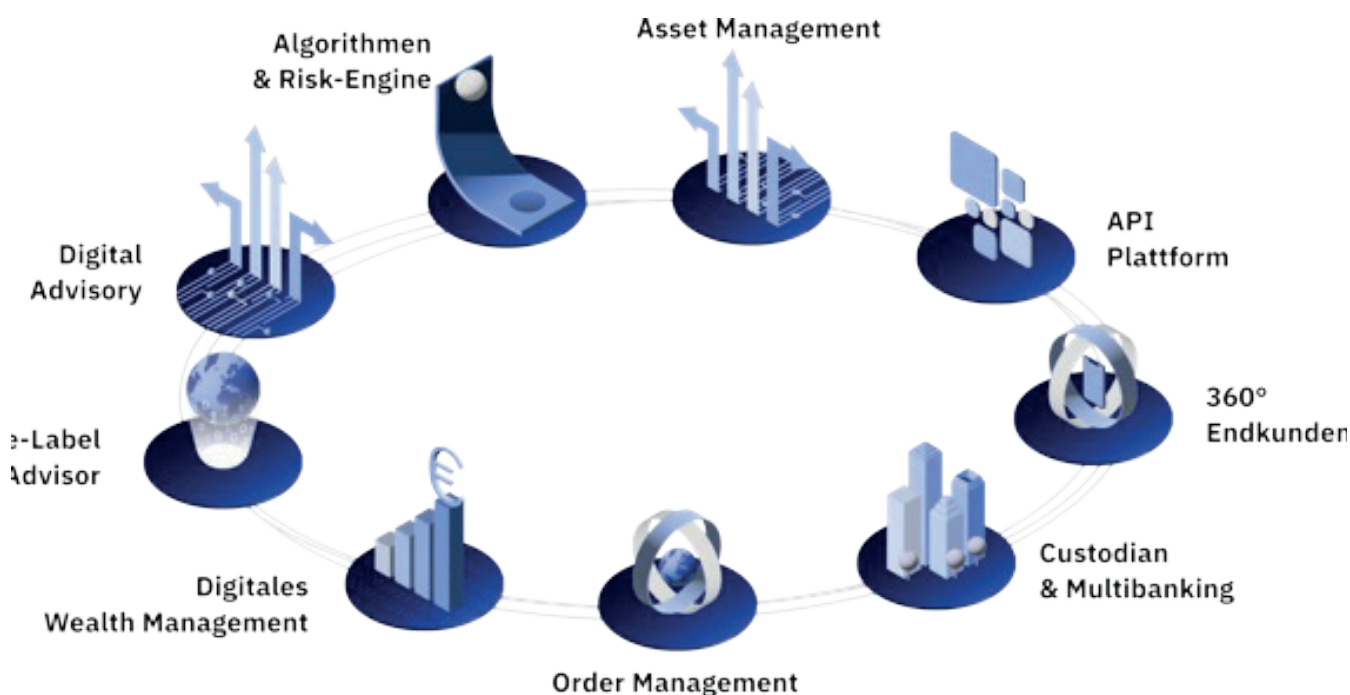
Die niiio finance group AG ist Anbieter von Cloud-basierter Software-as-a-Service mit Fokus auf das Asset- und Wealth Management. Als „Full-Service-Provider“ bietet die Gruppe alle essentiellen Produkte und Dienstleistungen an, um die gesamte Wertschöpfungskette des Asset- und Wealth Managers vollständig zu digitalisieren und stets regulatorisch up to date zu halten.

Unser Ziel ist es, Banken, Finanzdienstleister, Fondsmanager und KVGen mit modularen, individuellen und sofort einsatzfähigen Technologien zu versorgen. Unsere innovativen Lösungen ermöglichen nicht nur Umsatz- und Effizienzsteigerungen, sondern garantieren darüber hinaus auch die Einhaltung von Dokumentation und Regulatorik. Durch neue digitale Prozesse wird das Erlebnis unserer Kunden auf eine neue Stufe gehoben.

### Vision und Mission

Wealth- und Assetmanagement einfach und zukunftsfähig zu machen – das ist unsere Vision und täglicher Ansporn. Banken und Vermögensverwalter genauso wie die Asset Management Branche stehen vor großen Herausforderungen: Das Umfeld ist kaum noch planbar, die Technologiesprünge werden disruptiv, gehen nicht von vorhandenen Systemen sondern von neuen, vollständig digitalen Ansätzen aus.

Die Zukunft gehört intelligenter und genau auf die Wünsche von Kunden zugeschnittener Software. Durch sie werden Prozesse zielgerichteter, Abläufe weniger störanfällig und Renditechancen für Anleger und Portfoliomanager deutlich größer. Darüber hinaus erschließen smarte Lösungen ganz neue Kundenschichten. Die Digitalisierung des Asset- und Wealth Managements ist unsere Mission.



## DSER GmbH

Das Kernprodukt **munio** ist die führende SaaS-Plattform für digitale Beratungsprozesse im Wealth Management. Sie wird deutschlandweit von über fünfzig Banken und Vermögensmanagern genutzt. Dank des modularen Aufbaus und dem responsiven Design gewährleistet die Plattform effiziente, flexible und rechtssichere Beratungsprozesse für alle Kunden.

Basis ist eine digitale Advisory Suite für die Beratung und den Vertrieb von Wertpapierprodukten. Angereichert wird es durch Algorithmen und Rechenkernen für vollautomatisierte, risiko-adjustierte Wertpapieranlage. Zusammen mit der zertifizierten Private Cloud-Lösung und fast anderthalb Jahrzehnten Finanz- und Regulatorik-Know-hows hat uns dies eine Technologieführerschaft in der Beratungsbranche erreichen lassen.

In der *Vermögensberatung* kann optional in den Beratungsprozess die digitale Kundenzuführung integriert werden.

Eine weitere Neuerung schafft zusätzlichen

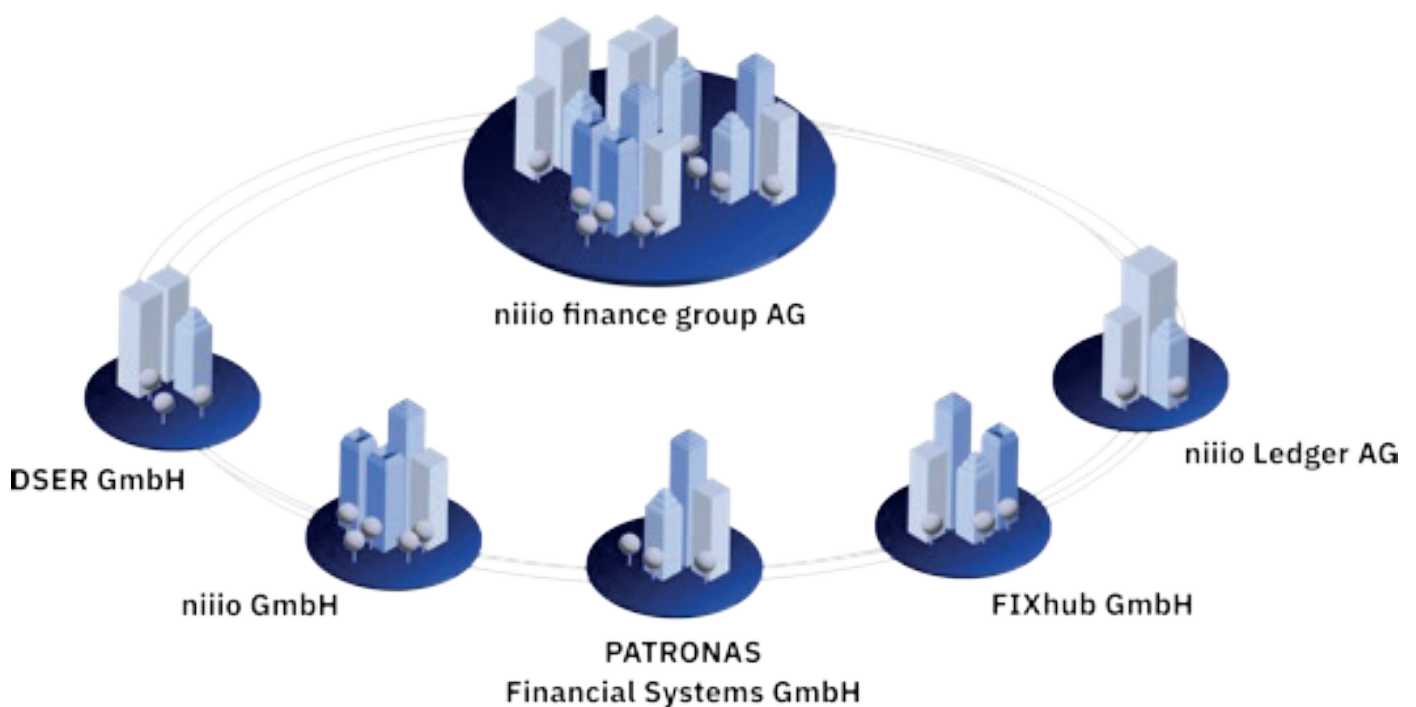
Mehrwert: für Berater und Kunden: die neue 360 Grad Sicht auf den Kunden: die Multibankenfähigkeit schafft diese zusätzliche Transparenz. Und der Kunde bekommt in seinem Endkundenportal diese Informationen responsiv auf allen mobilen Endgeräten angezeigt. Unser Angebot für Ihre Wealth Management Situation.

Die einzelnen Bausteine sind dabei als Cloud Lösung as a Service Ready to Go. Das gewährleistet nicht nur geringen Test-Aufwand beim Erwerb, sondern insbesondere auch eine schnelle Reaktion auf Marktanforderungen.

Mit dieser zukunftsweisenden Softwarelösungen sinkt der Beratungsaufwand und steigt die Abschlussquote. Signifikant durch passgenaue Dienstleistungen und intuitive Interaktionsangebote bieten wir Ihnen eine innovative Antwort auf die Finanzfragen von morgen.

## PATRONAS Financial Systems

Ist ein führender Anbieter von Software für die internationale Fondsmanagement Industrie. Kernprodukt ist die Front-to-Back Investment-Ma-



nagementlösung **PATRONAS OPUS** für Portfolio-, Risiko-, Compliance und Ordermanagement.

OPUS verbindet die Vorteile einer Standardsoftware mit individuellen, kundenorientierten Lösungen. Microservices und API Konzepte schaffen zusätzlich fortschrittliche Funktionalitäten. Automatisierte Front -to-Back Lösungen mit integriertem effizientem Ordermanagement besitzen eine Investment Compliance mit geringstmöglicher Latenz: PATRONAS OPUS gewährleistet Ihnen damit einen signifikanten Effizienzgewinn in Ihrem Asset-Management Workflow.

Als Plattformlösung bietet **PATRONAS QuickStart** analoge Portfoliomanagement-Kompetenz, wie PATRONAS OPUS bei gleichzeitig zeit- und kosteneffizientem Setup: eine SaaS Lösung incl. Schnittstellen und Markt- und Stammdatenpool. Im besten Fall in sechs Wochen einsatzbereit!

**PATRONAS TradeDirector** ist ein Handelssystem mit dem unabhängig von der Anlageklasse über alle Märkte hinweg Orderflow zielgerichtet im Markt platziert, gesteuert und überwacht werden kann. Das System bietet Multi-Protocol Konnektivität, d.h. Aufträge unabhängig vom Format, d.h. z.B. SWIFT, BVI, Excel, Email oder Fax, können verarbeitet werden. Der TradeDirector verarbeitet mehrere Tausend Transaktionen pro Sekunde und ist optimal skalierbar.

**Niio GmbH** bietet alle für das Wealth Management relevanten Lösungen aus einer Hand. Der modulare Aufbau der Portfolio-Management-Software **munio** ermöglicht es kundenindividuelle Problemstellungen flexibel zu beantworten.

In der Vermögensverwaltung bietet die Software einen digitale und eine klassische Lösung – in einer Lösung!

Ein weiteres Beispiel für eine flexible und kundenindividuelle Entwicklung ist der **White Label Robo-Advisor**. Damit können Banken und Finanzdienstleister ihren Kunden einfach und schnell automatisierte Geldanlage-Lösungen bieten und

dabei auch Anleger mit unterschiedlicher Anlagevolumina profitabel und rechtssicher bedienen. Auf diese Weise erschließen sich Geschäftskunden z.B. auch Digital Natives als neue Zielgruppe. Namhafte Anbieter wie Vividam (FiNet Asset Management), Smavesto (Bremer Sparkasse) sowie BraWo Advisor nutzen dieses White Label Produkt bereits und können dabei nicht selten eine bessere Performance als der Wettbewerb zeigen.

---

## NIIIO LEDGER AG

---

steht ab sofort für ein zentrales Langfristprojekt der niio finance group, die Digitalisierung des Aktienhandels auf Basis der Distributed Ledger-Technologie. Ziel ist es, die digitale Emission, Verwahrung, Depotführung und den anschließenden Handel von Wertpapieren auf einem Distributed Ledger zu ermöglichen. In der Konsequenz bedeutet dies einen Wechsel vom zentralen Settlement hin zum dezentralen Settlement und damit ein völlig neues Regime für Wertpapier-Emission und Handel auf Basis der Blockchain-Technologie. Hierzu kooperiert niio Ledger bereits mit Partnern wie beispielsweise dem niederländischen Blockchain-Technologieanbieter Quantoz, mit denen ein erster Proof of Concept vor kurzem erfolgreich abgeschlossen werden konnte.



---

## NIIIO FINANCE GROUP/ PATRONAS FINANCIAL SYSTEMS GMBH

---

c/o Norwin Schörrig  
Tel.: +49 761 400688-36  
Mobil: +49 175 5827000  
schoerrig@patronas.com

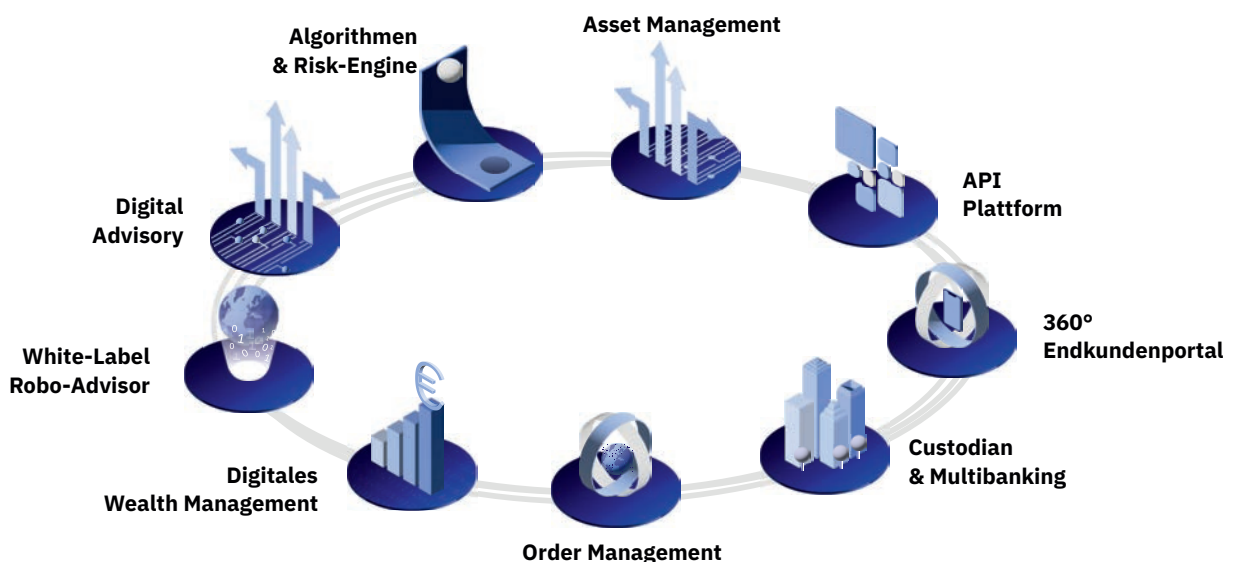
## Software-as-a-Service Plattform für individuelles und skalierbares Asset- und Wealth Management

Als „Full-Service-Provider“ digitalisieren wir die Prozesse unserer renommierten Kunden, damit sie effizient, flexibel und rechtssicher arbeiten können.

Dank unseres bereits 2006 entwickelten Rechenkerns zur risiko-adjustierten Wertpapieranlage, unserer zertifizierten Private Cloud-Lösung und fast anderthalb Jahrzehnten Finanz- und Regulatorik-Know-how sind wir technologischer Vorreiter der Branche, weshalb bereits über 80 Banken und Vermögensmanager deutschlandweit die munio.pm-Software unserer größten Tochtergesellschaft DSER GmbH nutzen. In einem zweiten Geschäftsbereich, der niiiio GmbH, entwickeln wir White Label-Lösungen für Robo-Advisors im kundenindividuellen Design für namhafte Vermögensverwalter.

Die PATRONAS Financial Systems GmbH ist ein führender Anbieter von Software für die Fondsmanagement Industrie. Kernprodukt ist die Front-to-Back Investment-Managementlösung PATRONAS OPUS für Portfolio-, Risiko-, Compliance und Ordermanagement. PATRONAS QuickStart ist eine Plattformlösung für den schnellen und effizienten Einsatz bei Fondsmanagern in Europa. Der Ringschluss für das Asset Management ist das Handelssystem TradeDirector. FixHub.net liefert das ständig wachsende, weltweite Netzwerk aus Handelspartnern.

Alles aus einer Hand!



**Alexander Ziersch**  
sales director  
  
+49 3581 / 37499 - 75  
alexander.ziersch@dser.de



**Thomas Scholz**  
sales director  
  
+49 3581 / 37499 - 35  
thomas.scholz@dser.de

