

Partner News

8. Dezember 2022

Liquiditätsmanagementtools (LMT) – Gating (Rücknahmebeschränkungen)

Mit Wirkung vom 28. März 2020 sind im Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) neue Instrumente in Kraft getreten, mit denen Kapitalverwaltungsgesellschaften (KVG) die Liquidität der von ihnen verwalteten offenen Investmentvermögen besser steuern können.

Ziel der Liquiditätsmanagementtools bei Investmentfonds ist es, dass KVG besser auf verstärkte Ausgabe- bzw. Rücknahmeverlangen oder besondere Marktbedingungen, insbesondere bei Liquiditätspässen, reagieren können.

Durch die Gesetzesänderungen können KVG nun für einen breiteren Bereich von offenen Investmentvermögen, z.B. OGAW als klassischen Wertpapierfonds, flexible Instrumente wie etwa Rückgabefristen, Rücknahmebeschränkungen und Swing Pricing nutzen.

Für Anleger bedeutet dies möglicherweise Einschränkungen, die sie bei ihrer Finanzplanung berücksichtigen müssen.

Alle wichtigen Informationen und die FAQs zum LMT finden Sie auf unserer Homepage unter folgendem Link: <https://www.ebase.com/news-und-wissen/regulatorik/lmt/>

Falls eine KVG zu einem Fonds in Rücknahmeschwierigkeiten kommen sollte, so kann zu dem Fonds ein Gating aufgerufen werden. Dies bedeutet, dass bei Verkäufen nicht der gesamte Auftrag ausgeführt wird, sondern nur Teilausführungen mit einer bestimmten Quote, die von der KVG täglich neu ermittelt werden, erfolgen.

Ab dem 12.12.2022 setzen wir Folgendes um:

Das Gating wird im Fondsfactsheet mit der Gatingvariante angezeigt. Zusätzlich wird eine Verlinkung zu einem Hilfetext angezeigt, um das Gating und dessen Auswirkungen zu erklären.

Der gewünschte Fonds hat gerade ein Gating (Rücknahmebeschränkung) gemäß des Liquiditätsmanagementtools (LMT) aktiviert, möglicherweise kann ihr Verkaufsauftrag nur in Höhe der von der KVG veröffentlichten Quote ausgeführt werden. Wenn Sie das nicht wünschen, warten Sie mit der Erteilung des Verkaufsauftrags, bis die KVG das Gating beendet hat.

Falls ein aktives Gating vorliegt, so muss dieses bei Transaktionen zu dem jeweiligen Fonds erkenntlich sein. Dies werden wir im Warenkorb bei Transaktionen anzeigen und auf das Fondsfactsheet verweisen.