

Kapitalanlage 2022

Teil 3

Vertriebe

Fragen an Vertriebe, Pools und Haftungsdächer



Vertriebe, Haftungsdächer und Pools haben von Haus aus „das Ohr auf der Schiene“ des Anlegers, soll heißen sie erkennen registrieren Anlage-Verhaltensweisen und Trends am frühesten. Leider sind sie nicht sehr auskunftsfreudig. Von 39 befragten Gruppen haben nur fünf, allerdings

die Wichtigsten, geantwortet. Da das Jahr 2021 offenbar von allen Befragten übereinstimmend als erfolgreich eingestuft wurde, bestätigen die Vertriebe das, was den Erwartungen der Anbieter entspricht, es geht weiter aufwärts mit deutlichem Schwerpunkt Immobilien.

1 Wie hoch war Ihr Platzierungsergebnis per Ende 2021? Sind Sie zufrieden?

BCA-Konzern

Im Bereich der geschlossenen Alternative Investmentfonds (AIF) verzeichnet die BCA-Gruppe für das Geschäftsjahr 2021 sehr erfreuliche Resultate. So konnte der Umsatz im Vergleich zum Vorjahreszeitraum 2020 um 45 Prozent gesteigert werden. Diese positive Entwicklung basiert teilweise auch auf den coronabedingten moderaten Rückläufen während der ersten Lockdown-Phase 2020. Zusammengefasst freut es uns,

reits erfreuliches Ergebnis 2020 erneut um über 20 Prozent steigern.

Helmut Schulz-Jodexnis, Leiter Produktbereich Sachwerte & Immobilien der Jung, DMS & Cie.,

NFS Netfonds Financial Service

Rund 46 Millionen Euro vermitteltes Eigenkapital. Damit ergibt sich ein Umsatzplus von 4,5 Prozent Steigerung. Wir sind damit durchaus zufrieden. Wichtig ist uns auch die Qualität und nicht die Quantität in diesem Produktsegment. Es war ein Trend in die mehr liquiden Asset zu spüren.

Christian Hammer, Geschäftsführer der NFS Netfonds Financial Service

Klasse Private Equity erreicht. Was auch stark angewachsen ist, ist das Interesse und die Platzierungserfolge im Bereich der Spezial-AIF. Wir haben einen relativ hohen Anteil erfahrener Anleger, die verstärkt diese Angebote zeichnen.

Jung, DMS & Cie.

12,5 Prozent entfallen auf Sachwertanleihen, 63,3 Prozent auf AIF und Vermögensanlagen, und 24,2 Prozent auf Immobilien. Die JDC Pool GmbH trägt 59 Prozent, die FiNUM.Private Finance 28 Prozent und die FiNUM.Finanzhaus AG 13 Prozent zum Gesamtergebnis bei.

sen wie im letzten Jahr die größten Rollen spielen. Möglicherweise wird je nach Produktverfügbarkeit der Bereich der Erneuerbaren Energien im Marktanteil stärker nachgefragt werden. Das wird man sehen.

Hörtkorn Finanzen

Im Grunde die zuvor genannten Assetklassen – Immobilien, Immobilienzweitmarkt sowie Private Equity. Wir haben immer ein waches Auge auf den Sektor der nachhaltigen Energieerzeugung, haben andererseits aber noch nicht das Gefühl, das unsere Anleger die hier an den Tag gelegte Zurückhaltung in 2022



Steve Ahlborn



Dr. Frank Ulbricht



Axel Hermann



Helmut Schulz-Jodexnis



Christian Hammer

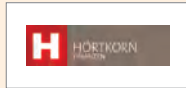


Johannes Sczepan



Felix Knaak

Fotos: Unternehmen



dass wir unsere Vertriebsaktivitäten 2021 gemeinsam mit unseren Vertriebspartnern deutlich gesteigert haben. Wir bedanken uns diesbezüglich sehr bei unseren Anlageberatern und Vermögensverwaltern für die partnerschaftliche Zusammenarbeit und das Vertrauen. Darüber hinaus konnten wir im letzten Jahr mehrere neue Vertriebspartner begrüßen, die nunmehr von den Service- und Produktleistungen profitieren. Auch diese Entwicklung begrüßen wir sehr.

Steve Ahlborn,
Experte Sachwertanlagen vom BCA-Konzern

Hörtkorn Finanzen

Wir haben 2021 ein rund 40-prozentiges Platzierungswachstum gegenüber 2020 erreicht und werden in der Nähe von 80 Millionen Euro Platzierungsvolumen landen. Damit sind wir sehr zufrieden.

Axel Hermann,
Prurkrist der Hörtkorn Finanzen

Jung, DMS & Cie.

Ja, sehr. Die JDC Gruppe hat im Kalenderjahr 2021 rund 120 Millionen Euro im Bereich Sachwerte und Immobilien platziert und konnte ihr be-

Plansecur Finanz

Wir konnten in 2021 rund 16 Millionen Euro im Bereich geschlossener AIF platzieren und sind in Anbetracht der Unternehmensgröße mit diesem Ergebnis außerordentlich zufrieden.

Johannes Sczepan, (Geschäftsführer) und
Felix Knaak (Produktmanager Geschlossene Kapitalanlagen und Beteiligungen) der Plansecur Finanz

2 Auf welche Sparten entfiel welcher Anteil Ihres Platzierungsergebnisses?

BCA-Konzern

Generell setzt sich der Gesamtanteil aus drei Bereichen zusammen: Die Anlageklasse Immobilien mit 50 Prozent Anteil, die Gruppe der Erneuerbaren Energien mit 35 Prozent sowie die Beteiligungsart Private Equity mit 15 Prozent.

Hörtkorn Finanzen

Den Löwenanteil hatte wieder die Assetklasse Immobilien, aufgrund unserer exklusiven Zweitmarkttranchen traditionell mit einem hohen Prozentsatz an Umsätzen im Immobilienzweitmarkt. Die im Verhältnis stärksten Zuwächse haben wir in der

NFS Netfonds Financial Service

86 Prozent Immobilienfonds 14 Prozent Private Equity/Erneuerbare Energien/Solar und Infrastruktur

Plansecur Finanz

Das Platzierungsvolumen verteilte sich wie folgt: Immobilien 9,65 Millionen Euro in den Assetklassen Büro, Wohnen, Zweitmarkt, Projektentwicklung; Investitionsfokus: Schwerpunkte Deutschland, aber auch USA Erneuerbare Energien: 6,3 Millionen Euro in den Assetklassen Windkraft und Solar, Zweitmarkt; Investitionsfokus: Europa, USA, Japan

3 Wie sieht Ihre Platzierungsplanung für 2022 aus? Welche Anlageformen Assetklassen präferieren Sie?

BCA-Konzern

Prinzipiell erwarten wir, dass auch 2022 der Sachwert Immobilie als AIF eine bedeutsame Rolle einnehmen wird. Generell gehen wir davon aus, dass sich die Umsatzverteilung – wenn überhaupt – nur moderat ändern wird. So werden dieses Jahr mutmaßlich die gleichen Anlageklas-

ablen werden. Was wir dagegen als Trend beobachten können und in 2022 auch in der Kommunikation aufgreifen werden ist das Rebalancing in den Anlegerportfolios. Viele realisieren gute Aktiengewinne aus 2020 und 2021 und verlagern ihre liquiden, börsengehandelten Vermögenswerte in den außerbörslichen Markt der Unternehmensbeteiligungen. Private Equity wird weiter auf Erfolgskurs laufen.

Jung, DMS & Cie.

Wir gehen von einer weiteren deutlichen Steigerung im Bereich Immobilien aus. Im Übrigen sehen wir eine ähnliche Sortimentsverteilung wie 2021.

NFS Netfonds Financial Service

Weiterhin ein starker Immobilien-trend, der natürlich durch die steigenden Inflationsraten weiter befeuert wird. Nicht nur Deutschland, sondern auch europaweite teilweise amerikanische Standorte werden gesucht. Zweitmarkt Produkte haben sich über die letzten Jahre durch Discounts auf die Einkaufspreise auch gut weiterentwickelt und werden nächstes Jahr bestimmt auch eine Rolle spielen.

Kapitalanlage 2022

Teil 3



Plansecur Finanz

Der Fokus wird voraussichtlich weiterhin auf Immobilien und Erneuerbaren Energien liegen. Wir werden aber auch neue Produkte und neue Produktpartner aus dem Bereich Venture Capital, Private Equity und Infrastruktur prüfen.

4 Wo liegen die besten Renditechancen für Anleger?

BCA-Konzern

Generell gehören die Schlagworte Rendite und Risiko bei Geldanlagen zusammen. Je größer die Renditechance einer Anlage, desto höher ist in der Regel das entsprechende Risiko. In Bezug auf den Bereich der AIF liegt bei dieser Betrachtungsweise die Anlageklasse „Private Equity“ vorn. Für den Anleger muss allerdings das Produkt auch hinsichtlich der Risikotragfähigkeit geeignet sein, daher ist eine Streuung innerhalb der Sachwert-Anlageklassen je nach Risikoprofil sinnvoll. Hierfür steht allen Vertriebspartnern der BCA-Gruppe das Sachwerte-Dienstleistungsangebot der BCA zur Verfügung. Ein besonders bemerkenswertes Angebot ist unser „5 Punkte Haftungsfreistellungskonzept“. Dieses Konzept beinhaltet eine dezidierte Produktprüfung. Auf einer stetig aktualisierten Empfehlungsliste sind infolgedessen ausschließlich geprüfte Produkte mit einem positiven Plausibilitätsprüfbericht für eine objekt- und anlegergerechte Beratung aufgelistet.

Hörkort Finanzzen

Bei uns. Kein Witz: Der Koch ist entscheidend – nicht die Speisekarte. Auch das vergangene Jahr hat das wieder eindrucksvoll bestätigt. Im Sinne unserer Anleger die besten Asset- und Investmentmanager zu identifizieren, ist eine unserer Kernfunktionen. Da bringen wir inzwischen über 30 Jahre Expertise ein. Wenn Sie also beste Renditechancen suchen, sollten Sie uns ansprechen und in unsere Investementauswahl schauen.

Jung, DMS & Cie.

Die Renditen sind abhängig von der Risikobereitschaft des Anlegers. Attraktive Angebote gibt es in allen Assetklassen, die verfügbar sind. Diversifikation spielt bei der Auswahl von Sachwerten eine größere Rolle als die Einzelrendite.

NFS Netfonds Financial Service

Projektentwicklungen auch im Immobilienfondsbereich, allerdings mit Gewinnpartizipation oder anständiger Rendite. Weiter ist der Private Equity und Venture Capital Bereich stark unterrepräsentiert in der Privatkundschaft. Ein Ausbau in der aktuellen Liquiditätsschwemme ist nicht einfach und kann nur durch eine qualitativen Auswahlprozess bester Asset

auch nicht nur in den großen Namen sondern ausgewählten spezialisierten Anbietern erfolgen.

Plansecur Finanz

Für eine Vertriebsentscheidung ist für uns nicht die größte Renditechance ausschlaggebend, sondern ein angemessenes Risiko-Rendite-Verhältnis. Die größten Renditechancen bieten sich nach unserem Kenntnisstand derzeit im Bereich von US-Immobilien, Solarbeteiligungen sowie Venture Capital und Private Equity. Allerdings stehen den vergleichsweise höheren Renditechancen der letzteren Assetklassen naturgemäß auch höhere Risiken gegenüber.

5 Welches Volumen erwarten Sie für 2022?

BCA-Konzern

Unser Ziel ist es, dass sich die positive Entwicklung und folglich unsere Umsatzsteigerung maßgeblich fortsetzt. Zwei Punkte sind für diese Einschätzung von Bedeutung: Zum einen werden wir die bereits erfolgreich gestarteten Vertriebsmaßnahmen weiter vorantreiben, um unsere Vertriebspartner im Anlegergespräch wie bisher optimal unterstützen zu können. Hierfür bieten wir Vertriebspartnern der BCA-Gruppe das „Sachwerte-Dienstleistungsangebot“ an, das unter anderem eine Empfehlungsliste nach Assetklassen mit geprüften Produkten samt Plausibilitätsprüfbericht sowie Beratungsvorlagen beinhaltet. Zweiter wesentlicher Punkt: Die aktuelle Marktlage! Sofern sich das derzeitige Inflationsstempo weiter fortsetzt, wird das Geldvermögen vieler Sparer weiter an Kaufkraft verlieren. Erstklassige Sachwertanlagen werden folglich für betroffene Anleger immer interessanter werden. Nebst Investitionen in Investmentfonds und Aktien sollte das Anlegervermögen bzw. Vermögenportfolio mittels Sachwertanlagen der Anlageklassen „Immobilien“ sowie „Erneuerbaren Energien“ weiter wirkungsvoll diversifiziert werden.

Hörkort Finanzzen

Lassen Sie uns diese Frage nicht ausweichend, aber anders beantworten: Wir erwarten ein weiter wachsendes Qualitätsbewusstsein in der Anlegerschaft. Dem wollen und werden wir gerecht werden. Das heißt, unser Fokus liegt auf qualitativem Wachstum. Was dann Ende 2022 auf der Anzeigetafel steht, werden wir sehen.

Jung, DMS & Cie.

Wir gehen von weiterem zweistelligem Wachstum aus. Niedrigzinsen und Inflation bieten derzeit ein ideales Umfeld.

NFS Netfonds Financial Service

Es hängt von zwei Faktoren ab. Erstens ist entscheidend, wie sich der Gesamtmarkt entwickelt und dementsprechend sich darauf gute Angebote für Kunden entwickeln lassen, die ein gutes Chance/Risikoverhältnis bieten. Zweites ist entscheidend, dass die etablierten Player mit guten Produktideen

auf den Markt kommen. Sollten diese beiden Punkte eintreten, ist durchaus weiteres auch zweistelliges Wachstum in diesem Segment möglich.

Plansecur Finanz

Wir erwarten für 2022 ein ähnliches Platzierungsergebnis, erhoffen uns jedoch noch eine geringe Steigerung des Umsatzes mit geschlossenen AIF. Es werden allerdings weder mit unseren Beratern noch mit unseren Produktpartnern Platzierungsvorgaben oder Kontingente vereinbart, da wir frei von Vertriebsvorgaben oder -zielen beraten möchten.

6 Das Thema ESG/Nachhaltigkeit beschäftigt die Finanzbranche zentral weiterhin: Welchen Einfluss haben ESG-Themen/Nachhaltigkeit auf Ihre Platzierung? Wie überprüfen Sie die berichteten ESG-Strategien Ihrer Produktlieferanten?

BCA-Konzern

Richtig ist: ESG ist sehr komplex und die Produktauswahl äußerst anspruchsvoll. Im Zuge der regulatorischen Vorgaben haben nun Fondsgesellschaften und Asset Manager begonnen, sich in die Reihe der bereits bestehenden nachhaltigen Produkte einzureihen. Der Markt an Angeboten wächst stetig. Hierbei sind die Ausschlusskriterien und Anlagekriterien der nachhaltigen Geldanlagen teils sehr unterschiedlich. Diese reicht von gut konzipierten, lupenreinen nachhaltigen Fonds mit Impact Charakter bis hin zu solchen, die ESG-Faktoren einbeziehen, sich jedoch ansonsten kaum von den konventionellen Angeboten unterscheiden.

Für das laufende Jahr erwarten wir eine Zunahme der angebotenen nachhaltigen Geldanlagen. Dies wird sich nicht nur bei Aktienfonds fortsetzen. Auch bei Mischfonds, Anleihenfonds und anderen Anlageklassen wird es mutmaßlich zahlreiche neue nachhaltige Anlagemöglichkeiten geben. Stand jetzt gehen wir davon aus, dass speziell die sogenannten Artikel-8-Fonds in diesem Jahr weiterhin die Mehrheit der Finanzprodukte sein werden.

Wir beobachten eine Zunahme der Volumina bei nachhaltigen Fonds. Das ist insofern nicht verwunderlich, als dass sich mittlerweile immer mehr Fonds nach Artikel 8 (und teilweise 9) klassifizieren. Generell stellen wir Vermittlern Fonds aus allen drei Kategorien (nach Artikel 6, Artikel 8 und Artikel 9) zur Verfügung. Wir favorisieren jedoch letztgenannte Finanzprodukte, mit denen eine nachhaltige Investition angestrebt wird – somit sog. Impact-Fonds, die eine messbare nachhaltige Wirkung vorweisen können.

Prinzipiell ist das Thema ESG sehr komplex. Um unseren Investmentberatern diesbezüglich eine optimale Hilfestellung zu bieten, definieren wir im hausinternen Investment-Research-Team Kriterien, um tatsächlich die Spreu vom Weizen zu trennen. So unterstützen wir etwa mit unserer Top-Fonds Liste, unserer Investmentsoftware und unserer Publikation „Fonds im Fokus“. Die Unterstützung basiert

auf umfassenden Analysen, da wir der Meinung sind, dass ein Rating allein oder eine Kategorisierung nach Artikel 6, 8 und 9 keineswegs ausreicht. Darüber hinaus nutzen wir die Dienstleistung externer Datenzulieferer.

Das Thema Nachhaltigkeit wird im Zuge unserer Fonds-Selektionen grundsätzlich eine wichtige Rolle spielen, jedoch sind wir fest davon überzeugt, dass auch andere, klassische Fondsselektionskriterien eine entscheidende Bedeutung haben. Hierzu zählen Alphastabilität, Managementqualität, Risikomanagement und vieles mehr.

Dr. Frank Ulbricht, Vorstand der BCA AG

Hörkort Finanzzen

Bevor Nachhaltigkeit für die meisten Anleger relevant wird, müssen die Erträge das Anlageziel erfüllen. Die Nachhaltigkeit muss zudem verbindlich nachprüfbar sein. Von Etiketten lassen sich erfahrene Investoren nicht mehr beeindrucken. Beides muss also erfüllt sein, dann genießen ESG-Objekte durchaus einen Vorzug.

Bei AIF wiederum liegen Transparenz und Verbindlichkeit in der Natur der Sache. Wenn im Zeichnungsprospekt die Investition in ein ESG-zertifiziertes Anlageobjekt beschrieben ist, dann erfolgt dies auch exakt so – alles andere wäre ungesetzlich.

Jung, DMS & Cie.

Das Thema wird immer wichtiger. Derzeit sind hier die Anbieter gefordert, entsprechende Transparenz zu schaffen. Der Einfluss der ESG-Themen hängt stark davon ab, wie der einzelne Vertriebspartner sich hierzu in seiner Vertriebsstrategie positioniert und welche Kunden er hat. Da der Vertrieb von transparenten Informationen der Anbieter abhängig ist, ist eine direkte Überprüfung nur bedingt möglich. Geplante einheitliche Bewertungsregeln werden hier sehr hilfreich sein.

NFS Netfonds Financial Service

Aktuell haben wir die Offenlegungsverordnung in diesem Jahr bei uns umgesetzt. Die weitere Prüfung der Produkte wird aktuell aufgebaut, da sie frühestens zum 08/2022 vielleicht sogar erst ab 01/2023 relevant wird. Die Datenbanken sind von ständiger Veränderung geprägt, da sich dieser Markt aktuell noch wie ein Start-up etabliert. Wir beobachten diese Entwicklungen sehr genau und informieren unsere Partner rechtzeitig über die weiteren Schritte.

Plansecur Finanz

Nachhaltigkeit ist ein wesentlicher Aspekt für die Plansecur und ihre Produktpolitik. In unseren drei Fachausschüssen für Versicherungen, Vermögensaufbau und Kapitalanlagen, sowie in der Erstellung unserer sogenannten Produktkompass durch unser professionelles Produktmanagement, fließen neben herkömmlichen Kriterien Aspekte zur Nachhaltigkeit ein. Wir tun dies unter Einbezug neutraler, auch wissenschaftlicher, Quellen, aber auch die Informationen der Produktanbieter werten wir aus und

machen sie für die Kundenberatung nutzbar. So ist gewährleistet, dass Kunden nur Produkte angeboten bekommen, die ihren Wünschen und Vorgaben entsprechen. Es erfolgt allerdings keine grundsätzliche Beschränkung auf nachhaltige oder nur nicht nachhaltige Produkte. Die Vergütung für die Vermittlung und Beratung von Finanzprodukten unserer Beraterinnen und Berater sowie deren bei der Vermittlung und Beratung unmittelbar mitwirkenden Angestellten erfolgt nach denselben Grundsätzen und unabhängig davon, ob das empfohlene Produkt Nachhaltigkeitsrisiken berücksichtigt oder nicht.

7 Finanzberater sind entsprechend Artikel 6 der Offenlegungsverordnung verpflichtet, Nachhaltigkeitsrisiken in den vorvertraglichen Informationen zu bewerten und zu erläutern. Wie setzen Sie dies in der Praxis um?

BCA-Konzern

Wir setzen hierbei sowohl auf unsere hausinterne Investment-Kompetenz als auch auf die Dienstleistung externer Datenzulieferer, um Investmentberatern die zentralen Principal Adverse Impacts aufzuzeigen. Damit wollen wir gewährleisten, dass Risiken im Sinne der Nachhaltigkeit minimiert werden. Als Maklerpool, Vermögensverwalter und Haftungsdach sehen wir uns für das Thema ESG somit bestens gerüstet.

Hörtkorn Finanzen

Wir verwenden die vorvertraglichen Informationen des jeweiligen Produktanbieters. Trotz der Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken

kann nicht ausgeschlossen werden, dass sich der Eintritt von Nachhaltigkeitsrisiken negativ auf die Rendite der Finanzanlage auswirkt.

Jung, DMS & Cie.

Wir schulen die uns angeschlossenen Vermittler bereits seit fast einem Jahr. Die Berater nutzen überwiegend die Empfehlungen der Verbände und setzen diese in ihren individuellen Vertriebskonzepten um.

NFS Netfonds Financial Service

Nur wer werblich mit Nachhaltigkeitsprodukten in die Offensive geht, ist aktuell dazu verpflichtet mehr zu tun. Wir spielen das Thema in unseren Beratungs- und Vermittlungsprozessen, sobald die MiFID II zu diesem Thema in Kraft tritt. Bis dahin sind wir sehr zurückhaltend und warten die Marktentwicklungen ab. Auch die Datenanbieter wie WM-Daten und andere etablierte Player sind erst dabei, die Datenfelder richtig zu beschriften.

Plansecur Finanz

Über die Berücksichtigung von Nachhaltigkeitsrisiken bei Investitionsentscheidungen des jeweiligen Anbieters informiert dieser mit seinen vorvertraglichen Informationen. Die Berücksichtigung erfolgt auf Basis der von den Anbietern zur Verfügung gestellten Informationen zu ihrer Nachhaltigkeit und ggf. der Nachhaltigkeit des jeweiligen Finanzproduktes. Zurzeit kann eine Berücksichtigung auf Grund sich aufbauender, aber aktuell noch gegebenenfalls rudimentärer Informationen durch die Produktanbieter lediglich bedingt erfolgen. Produktanbieter oder Produkte, die erkennbar keine Strategie zur Einbeziehung von Nachhaltigkeitsrisiken in ihre Investitions-

entscheidungen aufweisen, schließen wir auf Wunsch des Kunden hin von unserer Empfehlung aus.

8 Nachfragepflicht nach Nachhaltigkeitspräferenzen Ihrer Kunden: Welche Verfahren haben Sie dafür vorbereitet? Wie schützen Sie sich gegen mögliche Haftungsrisiken?

Hörtkorn Finanzen

Im Rahmen unserer Beratungsgespräche protokollieren wir standardmäßig die Rahmendaten und Risiken im Zusammenhang mit ESG.

Jung, DMS & Cie.

Die Fragen zu den Nachhaltigkeitspräferenzen der Kunden werden bis August 2022 vollständig in die Kundenexploration eingehen. Einige Themen sind noch nicht abschließend zu beantworten. So wird es neben den europäischen Vorgaben gegebenenfalls zusätzlich eine BaFin-Richtlinie für nachhaltige Investmentvermögen geben, die derzeit noch in Abstimmung ist und nur für in Deutschland aufgelegte Investmentfonds gilt. Ebenfalls fehlen noch Daten zur Taxonomie, die voraussichtlich erst ab 2023 für das erste Jahr vorliegen werden.

NFS Netfonds Financial Service

Aktuell werden nur Kunden zum Thema Nachhaltigkeit beraten, die dieses explizit wünschen. Allerdings sind wir schon dabei, den WPHG Bogen um die Nachhaltigkeit Faktoren und Motive zu ergänzen und diese werden ab Start der MiFID II Nachhaltigkeit in den Kundengesprächen und Beratungsprozessen sehr automatisiert eingebunden. Zu den Haftungsrisiken kann man aktuell wenig sagen.

Kapitalanlage 2022

Teil 3



Plansecur Finanz

Es ist uns wichtig, dass Nachhaltigkeit in der Beratung unserer Kunden Berücksichtigung findet und deshalb auch mit Qualität und Kompetenz geleistet wird. Wir sind Mitglied in den Fachverbänden AfW und Votum. Unser Produktmanager Felix Knaak ist zudem Mitglied des Votum-ESG-Arbeitskreises. Wir erwarten aus IT-technischer Sicht keine größeren Umwälzungen, schließlich wird nur ein kleiner Teil der Kundenprofilierung und Geeignetheitsprüfung/-erklärung ergänzt werden müssen. Der Zielmarktgleich wird um Nachhaltigkeitspräferenzen und -ziele erweitert. Die größere Aufgabe sehen wir in der Schulung und Vorbereitung unserer Berater. Jahre zuvor haben sich aber auch schon einige unserer Beraterinnen und Berater zum „Fachberater für nachhaltiges Investment“ (Eco-Anlageberater) fortgebildet.

Es zeichnet sich unserer Meinung nach derzeit ab, dass die ab dem 02. August 2022 geltende Pflicht zur Ermittlung der Nachhaltigkeitspräferenzen des Anlegers nicht haltbar ist, da die technischen Regulierungsstandards (RTS) erneut auf den 1. Januar 2023 verschoben worden sind. Wie soll sinnhaft eine Beratungspflicht zur Nachhaltigkeit ausgeführt werden, wenn erst mehrere Monate später die hierfür notwendigen und verbindlichen technischen Standards für Taxonomie und Berichterstattung zu den Nachhaltigkeitsfaktoren in Kraft treten?

HAMBURG ASSET MANAGEMENT

**Ihre Service-KVG für Immobilien,
Private Equity, Mobilien und New Energy**

Tel. 040 300 846 - 240 | Mail: kontakt@hh-asset.de | Web: www.hh-asset.de