



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Regulierungswahn

Verstärkte Regulierung - Ein déjà vu?





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Investment



Agenda

- ✓ Regulierung
- ✓ ESG
- ✓ Kapitalmarkt aktuell





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

FinVermV Timeline



FinVermV –
Änderung passiert
Bundestag

Veröffentlichung
Bundesgesetzblatt

FinVermV wird
in Kraft treten

Ende der
Übergangsfrist

Erlöschen der
FinVermV und
Übergang auf §96
BaFin / WpHG



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Was verändert sich?



Wesentliche Neuerungen

- ✓ Vermeidung & Offenlegung von Interessenkonflikten
- ✓ Geeignetheitserklärung löst Beratungsprotokoll ab
- ✓ Telefonaufzeichnungspflicht (Taping)
- ✓ Kostenausweis – Ex-Ante / Ex-Post
- ✓ Erhöhte Aufbewahrungspflichten
ein Steilpass





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Was verändert sich?

Interessenskonflikte

Vermittler müssen nicht zwingend Beeinträchtigungen des Anlegerinteresses (Interessenskonflikte) im Rahmen ihrer Sorgfaltspflicht vermeiden, müssen diese aber offenlegen und ggf. einen Maßnahmenkatalog oder eine interne Policy haben, um diese auf ein mögliches Minimum zu reduzieren.

Geeignetheitserklärung

Das Beratungsprotokoll wird von der Geeignetheitserklärung abgelöst. Hilfreich ist bei der Suche nach einem bestmöglichen Produkt für den Anleger die Leitlinie 84 der ESMA. Aus der Leitlinie 84 ist abzuleiten, dass sich die Prüfung der Äquivalenz nicht auf das gesamte Produktuniversum beziehen muss. Hier ist nun auch verpflichtend die Zielmarktprüfung zu prüfen. Das Ergebnis ist dem Anleger mittels dauerhaften Datenträger zu verlassen bzw. mitzuteilen.



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Digitale Telefonaufzeichnung



Die Vorteile auf einen Blick:

- ✓ Ortsunabhängige Lösung, da die Aufzeichnung sowohl über einen Festnetzanschluss als auch über ein Mobiltelefon erfolgen kann
- ✓ Völlige Unabhängigkeit bezüglich Ihres Telefonanbieters, bzw. Netzbetreibers
- ✓ Keine Installation, Implementierung oder spezielle Hardware notwendig
- ✓ Revisionssichere Speicherung der Gesprächsdaten



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Regulierung



Kostenausweis:

Ex-ante: Verpflichtung alle Kosten des Wertpapiergeschäfts VOR Abschluss dem Anleger offenzulegen.

Ex-post: Verpflichtung laufend über die tatsächlich angefallenen Kosten zu informieren, mindestens einmal im Jahr. Hier kann auf die Übersicht der deutschen Lagerstellen zurückgegriffen werden.

Achtung: Verpflichtung gilt auch für Bestände außerhalb Deutschlands

Erhöhte Aufbewahrungspflichten:

Die Aufbewahrungspflichten werden von

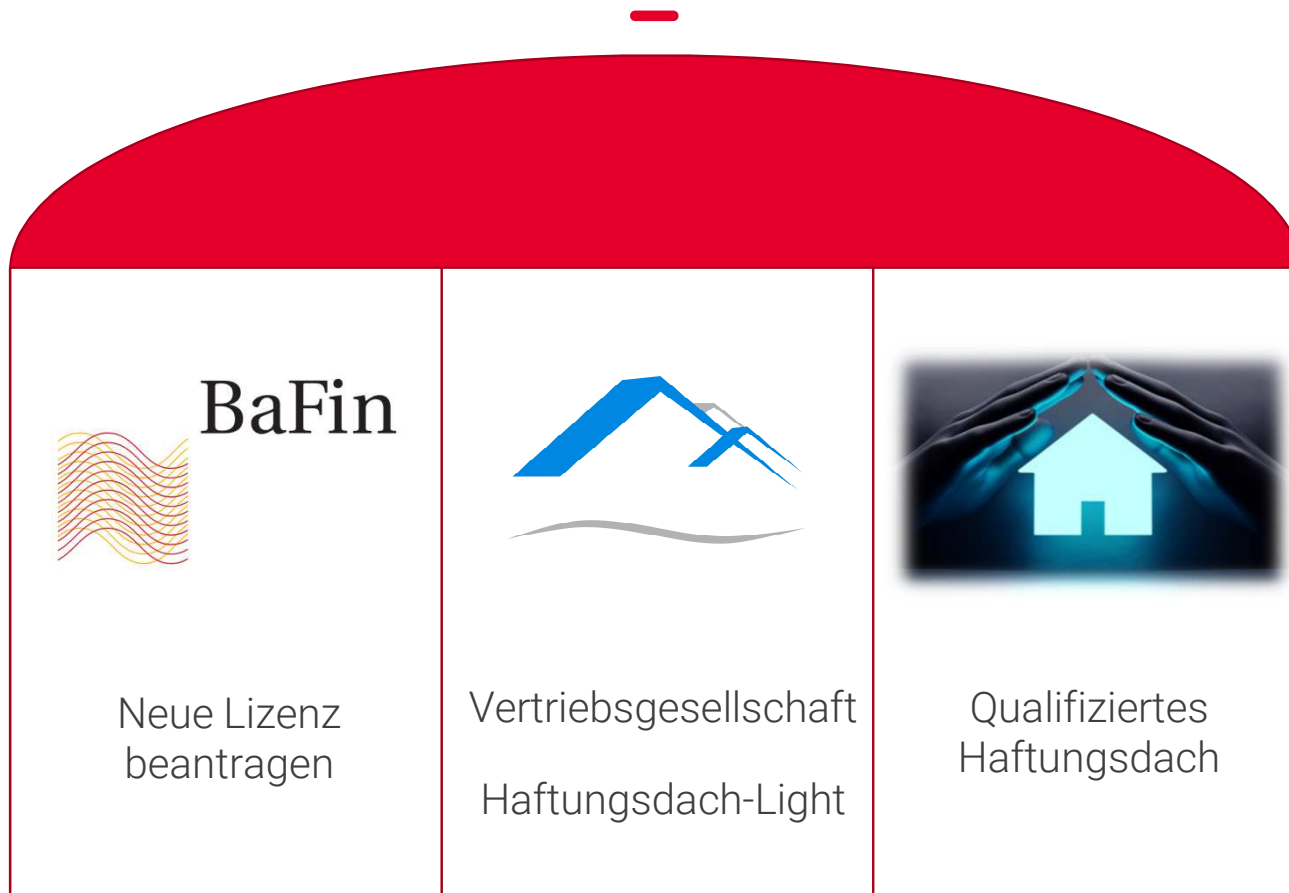
 aktuell 5 Jahre auf 10 Jahre

heraufgesetzt.



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

34fler ins BaFin Regime?

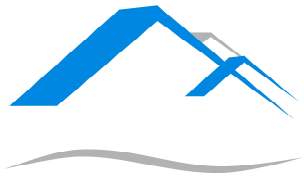




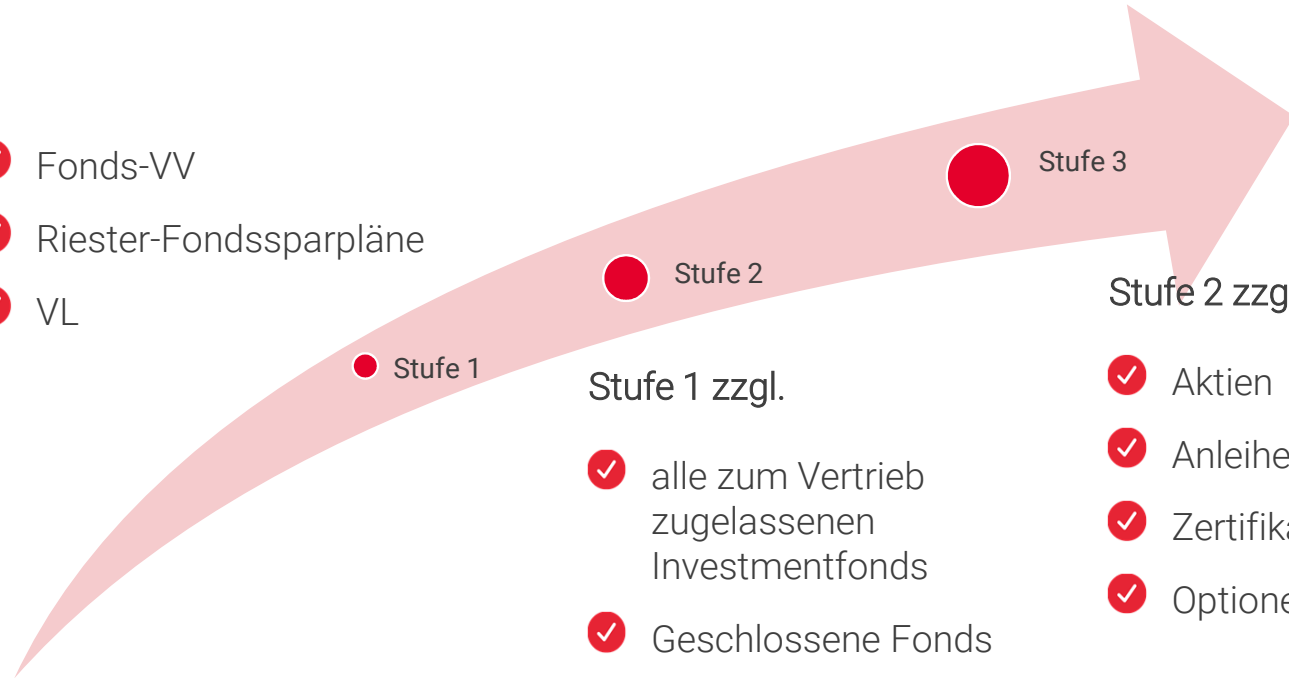
Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Haftungsdach

Ein breites Spektrum an Möglichkeiten



- ✓ Fonds-VV
- ✓ Riester-Fondssparpläne
- ✓ VL



● Stufe 1

Stufe 1 zzgl.

- ✓ alle zum Vertrieb zugelassenen Investmentfonds
- ✓ Geschlossene Fonds
- ✓ Individuelle Fonds-VV

● Stufe 2

● Stufe 3

Stufe 2 zzgl.

- ✓ Aktien
- ✓ Anleihen & Pfandbriefe
- ✓ Zertifikate
- ✓ Optionen & Derivate



BaFin Lizenzierung



Aktuelle Ungewissheiten



- Was wird zur Beantragung der BaFin-Zulassung an Unterlagen benötigt?
- Bleibt es bei den (hohen) Kosten von ca. € 1.600,--?
- Wie lange wird die Bearbeitung letztlich dauern?
- Was kostet die laufende Überwachung durch die BaFin?



Fazit:



Erweiterte Anforderungen sind darstell- und umsetzbar, allerdings mit größerem Aufwand.

Zentraler Ankerpunkt sollte ein ganzheitlicher Prozess über möglichst alle Wege sein.





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Fazit:



- ✓ Für alle möglichen Entscheidungen den passenden Support
- ✓ Erhöhte Anforderungen durch die BfV AG schon seit MiFid II Einführung erprobt



Meinungsumfrage:



Wer wird sich aller
Voraussicht nach
NICHT
mit einer BaFin-Lizenz
beschäftigen?



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Environmental, Social, Governance

Wie Sie vom ESG-Geschäft
profitieren





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Was ist denn Nachhaltigkeit?

Ökologische Definition:

- Die Bedürfnisse der Gegenwart befriedigen, ohne dabei die Zustände zukünftiger Generationen zu beeinträchtigen.
- Drei vernetzten Dimensionen Umwelt, Gesellschaft und Wirtschaft
- Nachhaltige Entwicklung erfordert einen langfristigen Strukturwandel in unserem Wirtschafts- und Gesellschaftssystem durch Transformation
 - Ziele: - Umwelt- und Ressourcenverbrauch dauerhaft zu reduzieren
 - Wahrung der wirtschaftlichen Leistungsfähigkeit
 - Förderung des sozialen Zusammenhalts

- Quelle: Brundtland-Bericht 1987, Bundesamt für Raumentwicklung ARE



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

EU - Aktionsplan

Allgemein

- EU-Wirtschaft soll bis 2050 klimaneutral sein
- EU-Aktionsplan -> vier aktuelle Ziele:
 - Einheitliche Referenzwerte für **CO2-Benchmarks**
 - **Taxonomie**
 - **Offenlegungspflichten** für Asset Owner und Asset Manager
 - Integration von **Nachhaltigkeit in die Anlageberatung**



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

EU - Aktionsplan

CO2-Benchmarks

- Die neuen EU – CO2 – Benchmarks sind Klima-Benchmarks und dienen als Orientierung. Bedeutet: Sie sind für Investoren nicht umsetzungsverpflichtend.
 - Bewertung: schwach

Taxonomie

- Bedeutung: altgriechisch, einheitliches Verfahren oder Messsystem nach bestimmten Kriterien für bestimmten Kategorien/ Klassen (Taxa). Das Ergebnis ist eine summarische Aussage, zwingen zur Klarheit in den Kategorien und sollen zu einem besseren Verständnis führen.
- betrifft die ökonomischen Aktivitäten von Unternehmen und Staaten.
 - Ziel: Lenkung der Kapitalströme zur Unterstützung nachhaltiger Wirtschaftsbereiche und Produktionsverfahren
 - Bewertung: Ganzheitliche Anwendung auf komplette Anlageuniversen von Fonds ist kurzfristig nicht zu erwarten, jedoch werden Rahmenbedingungen für die Zukunft gesetzt. Medium



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

EU - Aktionsplan

Offenlegungspflicht

- qualitativen Kriterien z. B. für Asset Allokationen, Investmentprozesse, Risikomanagement etc sollen offengelegt werden
 - Ziel: Transparenz & Prüfbarkeit für die Bankenaufsicht
 - Bewertung: *schwach*

Nachhaltigkeit in die Anlageberatung

- Anforderung gesetzlich verankert – Durchführung und Umfang in jeglicher Hinsicht unklar und nicht definiert.
 - Bewertung: *medium*



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Sustainable Development Goals (SDG)



Quelle: UN Communication Material



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Zusammenspiel ESG und SDG



Environmental

Klimawandel und Umwelt

- 7 Bezahlbare und saubere Energie
- 12 Nachhaltige/r Konsum und Produktion
- 13 Maßnahmen zum Klimaschutz
- 14 Leben unter Wasser
- 15 Leben an Land



Social

Grundbedürfnisse und Handlungsfähigkeit

- 1 Keine Armut
- 2 Kein Hunger
- 3 Gesundheit und Wohlergehen
- 4 Hochwertige Bildung
- 5 Geschlechtergleichheit
- 6 Sauberes Wasser und Sanitäreinrichtungen
- 8 Menschenwürdige Arbeit und Wirtschaftswachstum
- 9 Industrie, Innovation und Infrastruktur
- 10 Weniger Ungleichheiten
- 11 Nachhaltige Städte und Gemeinden

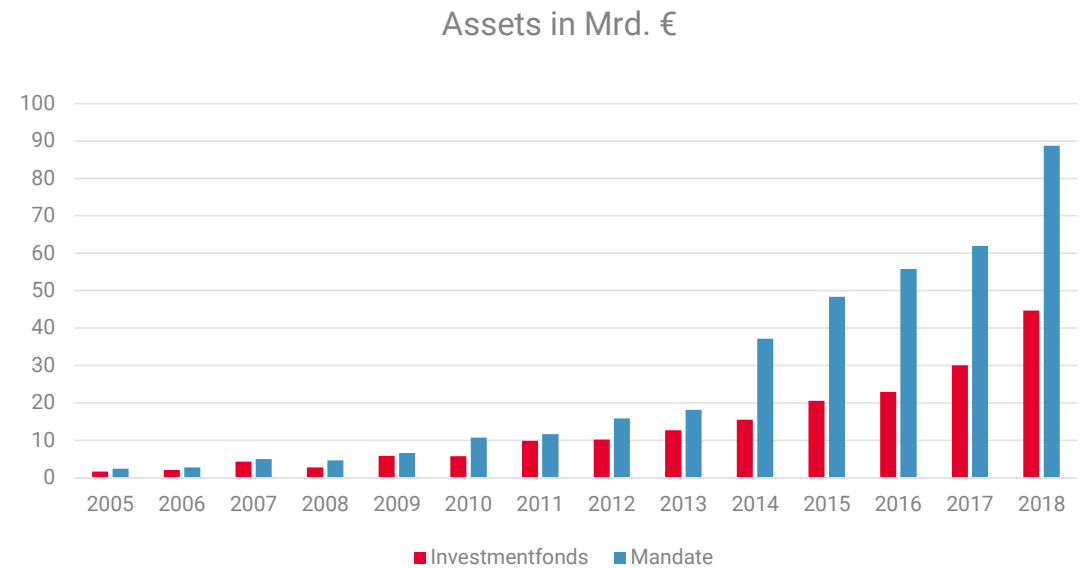


Governance

Unternehmensführung

- 16 Frieden, Gerechtigkeit und starke Institutionen
- 17 Partnerschaften zur Erreichung der Ziele

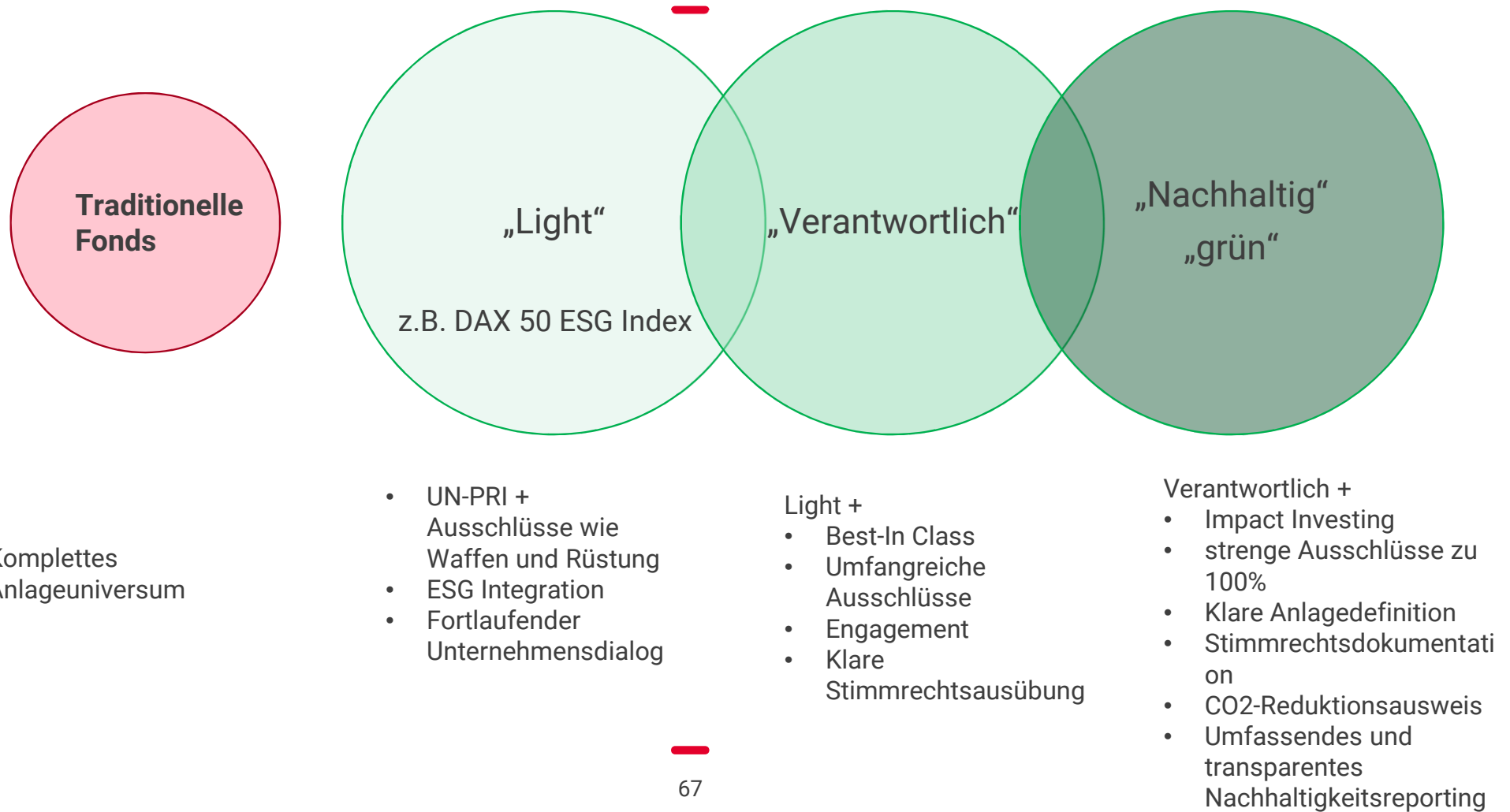
Environmental, Social & Governance (ESG)



Für Deutschland; Quelle FNG Marktbericht 2018, Stand 31.12.2018



Bedeutung auf der Fondsebene



ESG-Workshop



Düsseldorf: 23. April 2020

München: 09. Juli 2020

Hamburg: 09. November 2020



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Fazit:

- ✓ Für alle möglichen Entscheidungen den passenden Support
- ✓ Erhöhte Anforderungen durch die BfV AG schon seit MiFid II Einführung erprobt
- ✓ Zukunftstrends schon heute auf der Umsetzungsagenda
- ✓ Beratungs- und Eröffnungstrecke 100% online
- ✓ Revisionssicherer Investment-Shop





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Investment aktuell

Was uns 2020 noch erwartet





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Investmentkompetenz



- ✓ 70 Jahre aktiv in der Finanzindustrie
- ✓ 60 Jahre Erfahrung in der Portfoliostrukturierung
- ✓ Belegt durch zahlreiche Auszeichnungen: Lipper Fund Awards als bester Asset Manager über 3 Jahre in den Kategorien „Mixed Assets – Small Groups“ und „Mixed Asset EUR Flexibel Global“
- ✓ den goldenen Bullen der Euro Fund Awards für den 1. Platz Performance über 3 Jahre in der Kategorie „Dachfonds Aktienfonds und Rentenfonds“ in Deutschland und Österreich
- ✓ Scope Investment Award für Produktinnovation, Fondsconsult-Siegel für die Vermögensverwaltung



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Coronavirus hat die Welt im Griff

110000

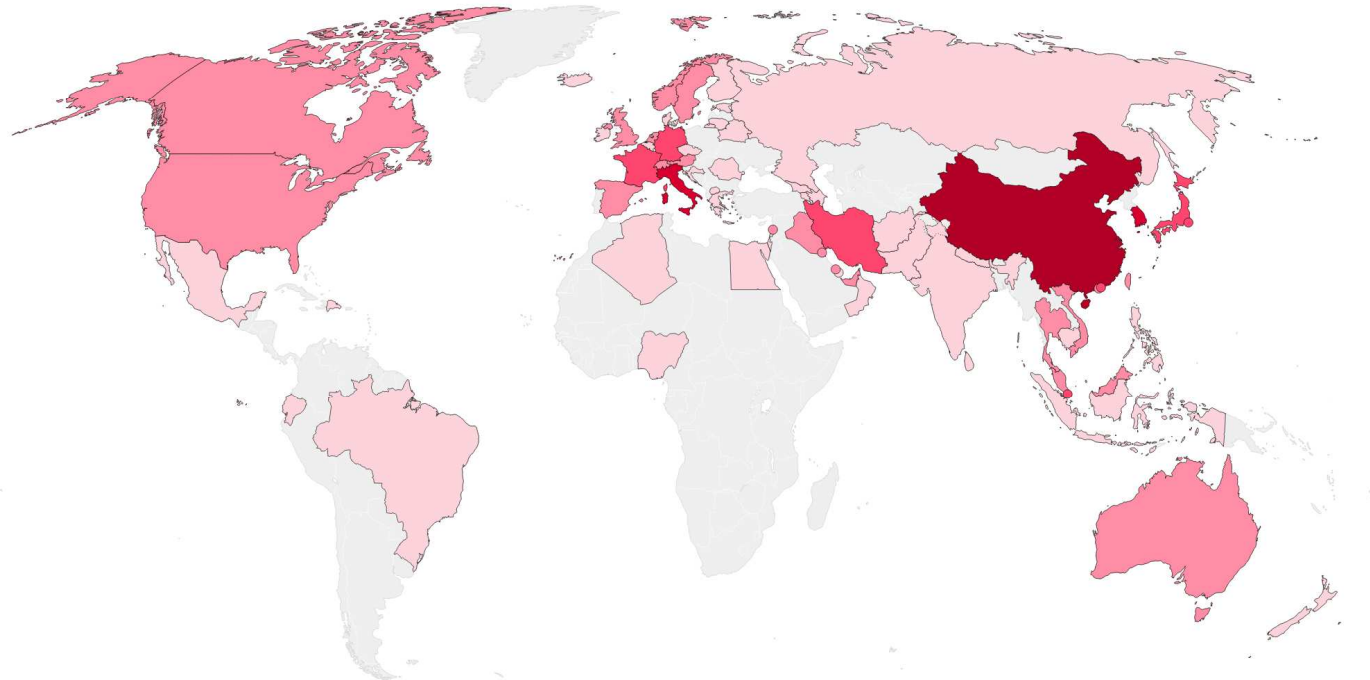
Infektionen

3817

Todesfälle

Jurisdictions with cases confirmed as of 2. März 2020, 06:10 MEZ

■ 1-9 ■ 10-99 ■ 100-999 ■ 1,000-9,999 ■ 10,000 or more





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

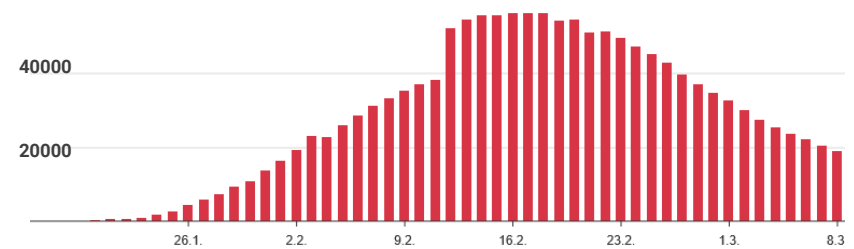
Warum reagieren die Aktien erst jetzt?

Coronavirus in Europa

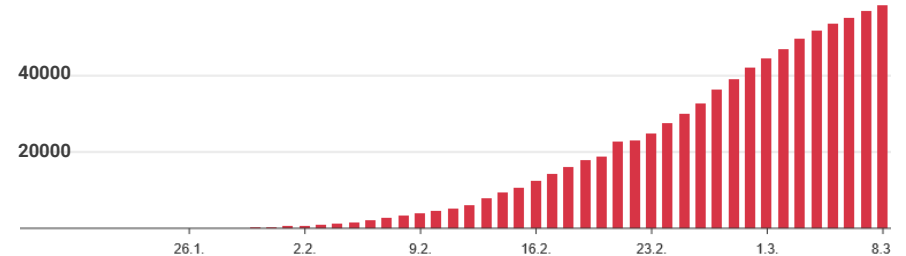
Stand: 09.03.2020 (9.10 Uhr)

	Bestät. Fälle	Todesfälle	Geheilte
Italien	7.375	366	622
Frankreich	1.209	19	12
Deutschland	1.112	0	18
Spanien	430	8	30
Schweiz	281	2	3
Ver. Königreich	273	3	18
Niederlande	265	3	0
Schweden	203	0	0
Belgien	200	0	1
Norwegen	169	0	0
Österreich	102	0	0
Griechenland	66	0	0
Island	53	0	0
San Marino	36	1	11
Dänemark	31	0	1
Tschechien	26	0	0
Portugal	21	0	0
Irland	19	0	0
Finnland	19	0	1
Rumänien	13	0	3
Slowenien	12	0	0
Kroatien	12	0	0
Estland	10	0	0
Ungarn	7	0	0
Polen	6	0	0
Belarus	6	0	0
Bulgarien	4	0	0
Nordmazedonien	3	0	0
Luxemburg	3	0	0
Lettland	2	0	0
Vatikan	1	0	0
Ukraine	1	0	0
Serbien	1	0	0
Monaco	1	0	0
Litauen	1	0	0
Liechtenstein	1	0	0
Färöer Inseln	1	0	0

Aktuelle Infektionen in China



Aktuelle Geheilte in China





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Bewertungen am Allzeithoch





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Gründe zum Ausstieg letzte 10 Jahre

Reasons to Sell



Data Source: StockCharts.com. S&P 500 Total Return



Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Wer kommt den Märkten zur Hilfe?



SPIEGEL Wirtschaft

Krisenmanagement

Chinas Notenbank will 174 Milliarden Dollar in die Wirtschaft pumpen

Die chinesische Zentralbank versucht, Sorgen vor wirtschaftlichen Folgen des Coronavirus zu dämpfen. Geplant ist die größte geldpolitische Maßnahme seit anderthalb Jahrzehnten.

02.02.2020, 14:47 Uhr

WIRTSCHAFTSNACHRICHTEN 28. FEBRUAR 2020 / 15:29 / VOR 3 TAGEN

Fed-Banker - Zinssenkungen bei Verschärfung der Epidemie möglich

ANTI-VIREN-PLAN

So kämpfen Staaten gegen den Corona-Crash

Während die Bundesregierung über Hilfen für Unternehmen berät, handeln andere Staaten bereits. Die Angst vor einer internationalen Krise wächst.

Thomas Hanke, Dana Heide, Jan Hildebrand, Regina Krieger, Frank Specht, Helmut Steuer





Ihr Erfolg ist unser Antrieb.

Gründe zum EINSTIEG letzte 10 Jahre

Reasons to Buy?

