

MiFID II Workshop, 04.11.2022



Begrüßung und Opening Keynote

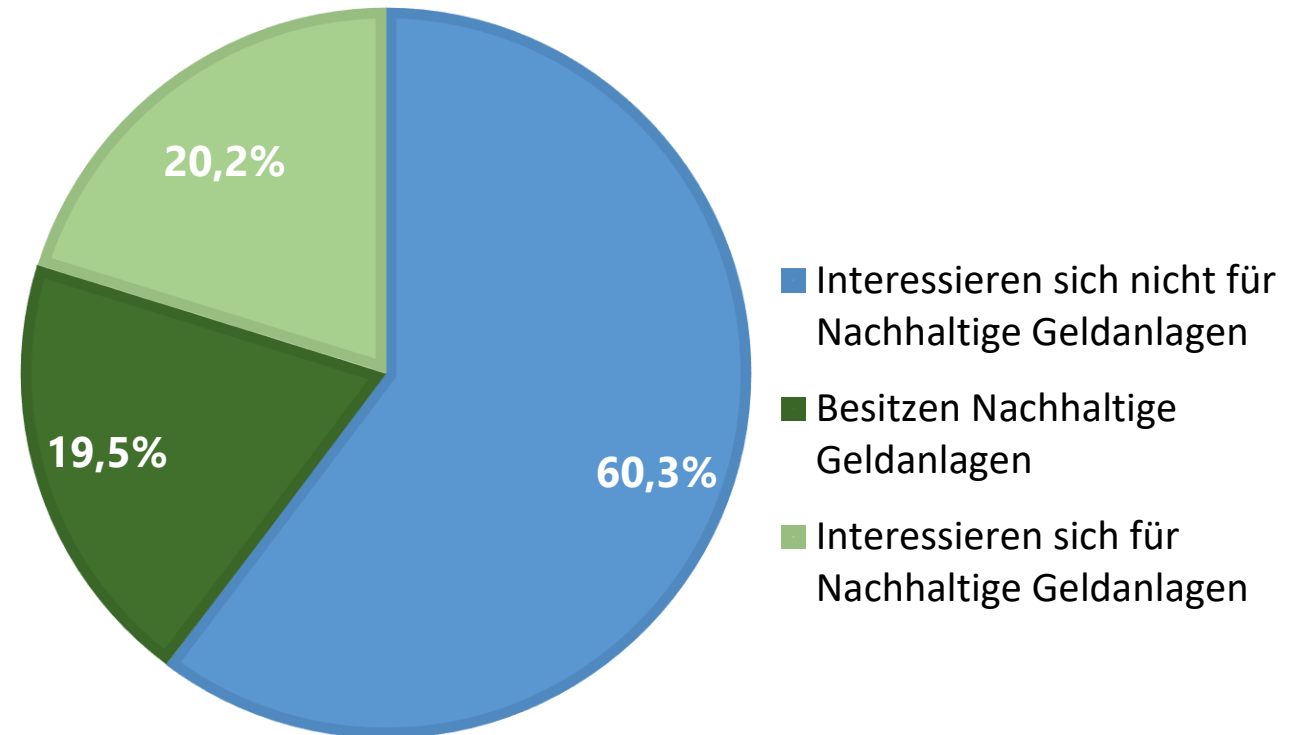


Prof. Dr. Christian Klein
(Universität Kassel)

Kundensicht: Wer will Nachhaltige Geldanlagen

Umfrage zu Nachhaltigen Geldanlagen von Retail Investoren in Deutschland

- (Online-) Repräsentativität im Hinblick auf Alter, Geschlecht und Region
- Finanzentscheider ab 18 Jahren
- Befragungszeitraum 31.07.2020 bis 19.08.2020; (N=4.160)



Eckert, J., Huber, S., Klein, C. & Zwergel, B. (2022). New evidence on German retail investors: The desire to make an impact. Corporate Finance, Nr. 05-06.

Kundensicht: Wieso sind „Interessierte“ noch nicht investiert?

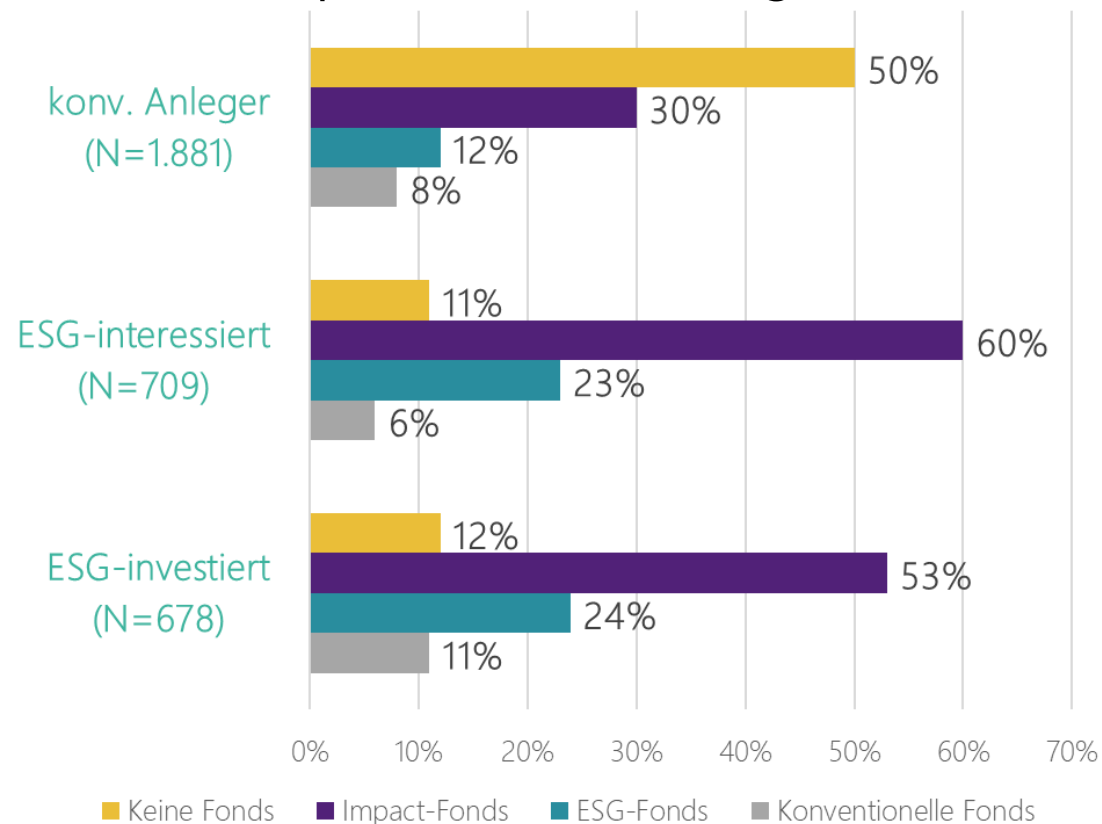
Hauptgründe, warum „**Interessierte**“ noch nicht investiert sind

1. „Mein Berater hat mir bisher noch keine nachhaltigen Geldanlagen / nachhaltigen Versicherungsprodukte angeboten.“
2. „Ich fühle mich zu wenig über nachhaltige Geldanlagen / Versicherungen informiert.“
3. „Die durchschnittlichen langfristigen Renditen nach Kosten sind bei nachhaltigen Aktienfonds geringer / Nachhaltige Versicherungen sind teurer“

Gutsche, G., & Zwergel, B. (2020). Investment barriers and labeling schemes for socially responsible investments. *Schmalenbach Business Review*, 72(2), 111-157.

Wieso interessieren sich Kunden nicht für nachhaltige Geldanlagen?

Experiment: Stellen Sie sich vor, Sie wollen investieren. Welche der folgenden Finanzprodukte würden Sie persönlich bevorzugen?



- Konventionelle Investoren lehnen nachhaltige Geldanlagen nicht generell ab
- Sie haben eine starke Präferenz für **Impact-Fonds**, die jährlich über ihre erzielten ökologischen oder sozialen Auswirkungen berichten,
- Und eine starke Vorliebe für **risikofreie Produkte**

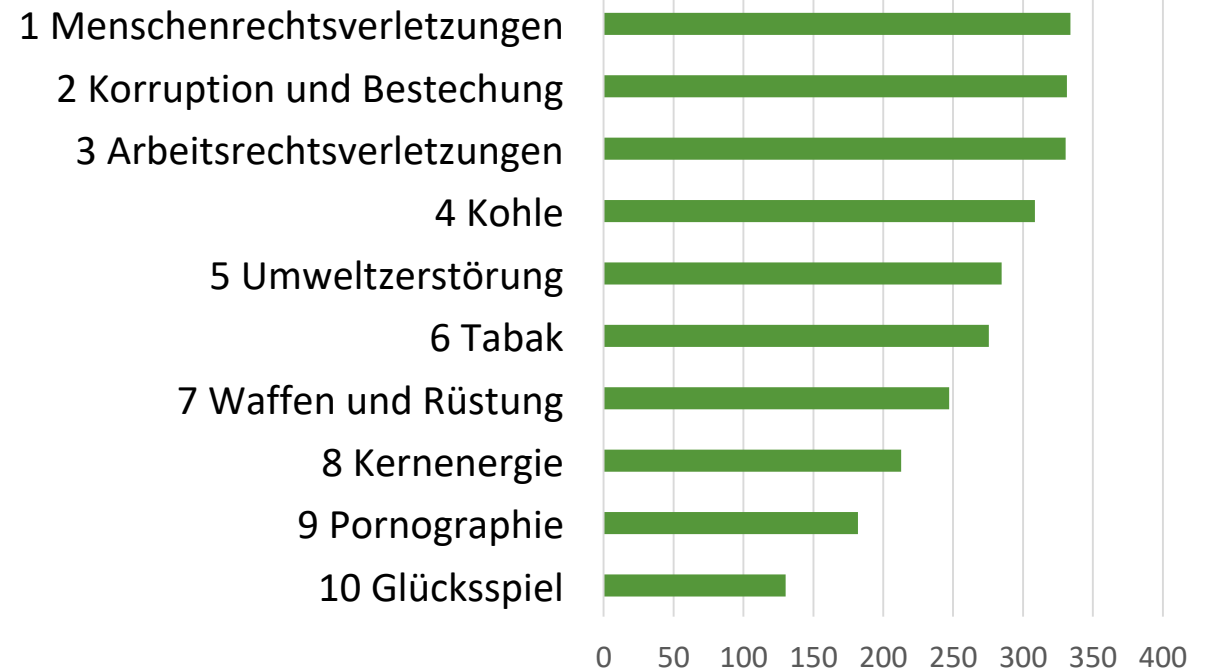
Eckert, J., Huber, S., Klein, C. & Zwergel, B. (2022). New evidence on German retail investors: The desire to make an impact. Corporate Finance, Nr. 05-06.

Was bedeutet „Nachhaltige Geldanlagen“?

Welche Themen wollen Sie nicht in Ihrem Portfolio haben?

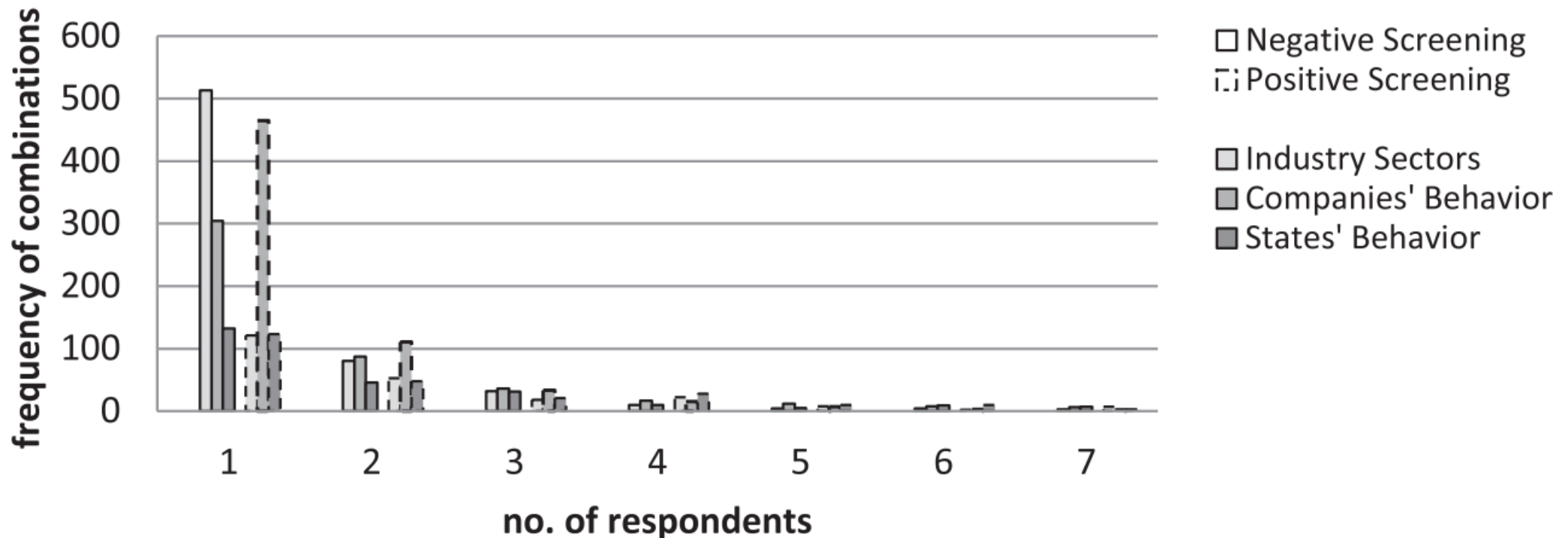


Top Ten der Ausschlusskriterien in Deutschland 2021 (in Milliarden Euro)







Quelle: [FNG-Marktbericht 2022](#)

Heterogenität der 1.014 befragten Investoren bei negativen und positiven Screening-Kriterien



Zwergel B., Wins A. & Klein C. (2019). On the heterogeneity of sustainable and responsible investors, Journal of Sustainable Finance & Investment 9:4.

Programm

- 10:30 – 10:45  **Begrüßung und Opening Keynote**
Prof. Dr. Christian Klein (Universität Kassel)
- 10:45– 11:10  **Barrieren im Bereich Nachhaltige Geldanlagen in der Anlageberatung im Retail Banking**
Julia Eckert (Universität Kassel)
- 11.10 – 12.00  **Vor welchen Herausforderungen steht die Praxis bei der Umsetzung der Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenz?**
Ralf Scherfling (Verbraucherzentrale NRW e.V.), Katharina Nickel, (BNP Paribas S.A.), Nadja Schiller (Finanzideen Berlin GmbH) und Kai Schulze (Bundesverband Investment und Asset Management e.V., BVI) unter der Moderation von Sophia Möller (Universität Kassel)
- 12.15 – 13.00  **Open Discussion – Was hilft der Praxis bei der Umsetzung der Abfrage der Nachhaltigkeitspräferenz unter MiFID II?**
Offene Diskussion mit allen Teilnehmer:innen des Stakeholder-Workshops unter der Moderation von Prof. Dr. Christian Klein (Universität Kassel)