

NACHHALTIGKEIT / ESG SOLVECON INVEST GMBH

Integration Nachhaltigkeit und ESG (Environment, Social, Governance) in den Anlageprozess der SOLVECON INVEST GmbH

STAND 16. MÄRZ 2021

INHALT

1. Allgemeine Definition ESG
2. Festlegung der ESG Investitionsquote
3. Integration Nachhaltigkeit / ESG im Investmentprozess für Aktien und Unternehmensanleihen
4. Integration Nachhaltigkeit / ESG im Investmentprozess für Fonds



INHALT

1. Allgemeine Definition



1. ALLGEMEINE DEFINITION NACHHALTIGKEIT / ESG



Aus dem Englischen übersetzt: Umwelt-, Sozial- und Corporate Governance bezieht sich auf die drei zentralen Faktoren bei der Messung der Nachhaltigkeit und der gesellschaftlichen Auswirkungen einer Investition in ein Unternehmen oder eine Firma. Diese Kriterien helfen, die zukünftige finanzielle Leistung von Unternehmen besser zu bestimmen.

Quelle: Wikipedia

INHALT

2. Festlegung der ESG Investitionsquote



2. FESTLEGUNG DER ESG INVESTITIONSQUOTE



Grundlage für die Festlegung der maximalen ESG Investitionsquote

Im SOLVECON Global Opportunities Fund wird eine ESG-Investitionsquote (gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 2020/852) von mindestens 50% angestrebt.

Durch die Mindestinvestitionsquote von 25% in Aktien, die gem. unserem ESG-Screening für die Aktienauswahl der Aktien-Scorecard ESG-konform sind, muss mindestens eine Investitionsquote von 25% in weitere ESG-konforme Finanzinstrumente erfüllt werden. Da die Anlagestrategie des Fonds (globaler Multi-Assetklassen Fonds) insbesondere durch Investmentfonds (aktiv und passiv verwaltete Fonds) umgesetzt wird, ist die ESG-Investitionsquote von mind. 50% für den Gesamtfonds über Investmentfonds mit Morningstar Sustainability Rating™ und/oder durch Fonds, die gem. Offenlegungsverordnung nach Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9 klassifiziert sind, zu gewährleisten.

2. FESTLEGUNG DER ESG INVESTITIONSQUOTE



Damit die (Mindest-) ESG-Investitionsquote von 50% auch in Phasen hoher Volatilität an den Kapitalmärkten aufrechterhalten werden kann, sind die durch Kursveränderungen möglichen negativen Abweichungen durch eine Erhöhung der ESG-konformen Finanzinstrumente zu kompensieren.

Um auch bei einer Vollinvestition des Fondsvermögens in Finanzinstrumente (also ohne Liquidität in Form von Kontoguthaben) einen „Spielraum“ für Schwankungen der ESG- und Nicht-ESG-konformen Finanzinstrumente zu gewährleisten, wird die maximale Investitionsquote für Investmentfonds ohne Morningstar Sustainability Ratings™ oder Klassifizierung nach Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9 der Offenlegungsverordnung auf 40% des Fondsvermögens begrenzt.

Investitionsquoten für den SOLVECON Global Opportunities Fund

ESG-konforme Finanzinstrumente = Mindestens 50%

- davon mind. 25%-Punkte ESG-konforme Aktien
- davon mind. 25%-Punkte ESG-konforme Investmentfonds und/oder Anleihen

Nicht ESG-konforme Aktien, Anleihen und Investmentfonds = Maximal 40%

INHALT

3. Integration Nachhaltigkeit / ESG im Investmentprozess für Aktien und Unternehmensanleihen



3. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Die Integration des „Faktors“ Nachhaltigkeit / ESG für die Anlageklassen Aktien (Direktanlagen) und Unternehmensanleihen (Direktanlagen) erfolgt über ein laufendes Screening, das die im SPDR STOXX® Europe 600 ESG Screened UCITS ETF ausgeschlossenen Unternehmen indexkonform von einem Investment ausnimmt.

Der ETF bildet dabei regelbasiert den ESG-Benchmarkindex STOXX® Europe 600 ESG-X Index ab.

STOXX® Europe 600 (beinhaltet 600 europäische Aktienunternehmen)



STOXX® Europe 600 ESG-X Index (600 Aktien – Aktien aus dem ESG-Screening-Prozess)



= SPDR STOXX® Europe 600 ESG Screened UCITS ETF



= bildet das ESG-konforme Anlageuniversum für die Investments in Aktien und Unternehmensanleihen der SOLVECON INVEST GmbH

3. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

STOXX® Europe 600 ESG-X Index

Der STOXX® Europe 600 ESG-X Index basiert auf dem STOXX® Europe 600 Index, einer der wichtigsten europäischen Benchmarks, bei dem standardisierte ESG-Ausschlusskriterien angewendet werden. Die Raster basieren auf der verantwortungsbewussten Politik führender Vermögenseigner und zielen darauf ab, Reputations- und idiosynkratische Risiken zu reduzieren. STOXX wird Unternehmen ausschließen, die nach Ansicht von Sustainalytics die Screening-Bewertung nach Sustainalytics Global Standards nicht einhalten. Dies sind Unternehmen, die an umstrittenen Waffen beteiligt sind, Tabakproduzenten sind und entweder Einkünfte aus dem Abbau oder der Exploration von Thermalkohle erzielen oder über Stromerzeugungskapazitäten verfügen, bei denen Thermalkohle eingesetzt wird.

Quelle: State Street Global Advisors (www.ssga.com)

3. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Sustainalytics Global Screening Assessment

Das Sustainalytics Global Standards Screening Assessment identifiziert Unternehmen, die gegen allgemein anerkannte internationale Normen und Standards verstoßen oder Gefahr laufen, diese zu verletzen, die in den Prinzipien des Global Compact der Vereinten Nationen (UNGC), den Richtlinien für multinationale Unternehmen der Organisation für wirtschaftliche Zusammenarbeit und Entwicklung (OECD) und den Leitprinzipien der Vereinten Nationen für Unternehmen und Menschenrechte (UNGPs) verankert sind. Der Datensatz des Sustainalytics Global Standards Screening Assessment wird vierteljährlich aktualisiert, so dass Indexmitglieder mit einem ESG-Controversy-Rating der Kategorie 5 verbleiben können, bevor der Ausstiegsmechanismus in Kraft tritt (vorausgesetzt, sie werden ebenfalls als nicht konform mit der Bewertung des Sustainalytics Global Standards Screening eingestuft). Die Index-Methodik kann unter folgendem Link eingesehen werden:

https://www.stoxx.com/document/Indices/Common/Indexguide/stoxx_index_guide.pdf

Quelle: State Street Global Advisors (www.ssga.com)

3. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Sustainalytics

Sustainalytics ist ein Dienstleister von "Responsible Investment Services". Das Unternehmen hat sich auf die Analyse und Bewertung der Nachhaltigkeitsleistungen von Unternehmen und Ländern spezialisiert. Dabei wird auf den so genannten ESG-Ansatz zurück gegriffen, der die Bereiche Environment (Umwelt), Social (Soziales) sowie Governance (Unternehmensführung) umfasst. Sustainalytics Research Services unterstützt weltweit bei der Entwicklung und Umsetzung verantwortungsbewusster und nachhaltiger Anlagepolitiken und Vermögensverwaltung.

Sustainalytics ist ein Unternehmen der Morningstar Gruppe.

www.sustainalytics.com

INHALT

4. Integration Nachhaltigkeit / ESG im
Investmentprozess für Fonds



4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Wie bei dem ESG-Screening für das Aktien Scorecard Portfolio basiert die Anwendung von ESG-Kriterien für die Fondsselektion durch den Einsatz des Morningstar Sustainability Rating™ auch auf Analysen / Daten von Sustainalytics. Dadurch werden eine kongruente Datenbasis und Analyseprozesse bei allen SOLVECON ESG-Screening Prozessen gewährleistet.

Da das Fondsuniversum für den Fondsauswahlprozess durch die begrenzte Verfügbarkeit von Morningstar Sustainability Ratings™ eingeschränkt wird (Nachhaltigkeitsdaten werden nur für solche Fonds angezeigt, bei denen mindestens 67% des verwalteten Vermögens vom ESG-Research von Sustainalytics abgedeckt wird), sind Ausnahmeregelungen zu treffen. So wird gewährleistet, dass das Anlageuniversum insgesamt die Ziele der Taktischen Asset Allocation (z.B. Länder- und Branchenselektion) nicht einschränkt bzw. deren Umsetzung sogar verhindert.

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Grundlage für die Festlegung der max. Investitionsquote für Investmentfonds ohne Morningstar Sustainability Ratings™:

Im SOLVECON Global Opportunities Fund wird eine ESG-Investitionsquote (gem. Artikel 3 der Verordnung (EU) 202/852) von mindestens 50% angestrebt.

Durch die Mindestinvestitionsquote von 25% in Aktien, die gem. unserem ESG-Screening für die Aktienausswahl der Aktien-Scorecard ESG-konform sind, muss mindestens eine Investitionsquote von 25% in weitere ESG-konforme Finanzinstrumente erfüllt werden. Da die Anlagestrategie des Fonds (globaler Multi-Assetklassen Fonds) insbesondere durch Investmentfonds (aktiv und passiv verwaltete Fonds) umgesetzt wird, ist die ESG-Investitionsquote von mind. 50% für den Gesamtfonds über Investmentfonds mit Morningstar Sustainability Rating™ und/oder durch Fonds, die gem. Offenlegungsverordnung nach Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9 klassifiziert sind, zu gewährleisten.

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Damit die (Mindest-) ESG-Investitionsquote von 50% auch in Phasen hoher Volatilität an den Kapitalmärkten aufrechterhalten werden kann, sind die durch Kursveränderungen möglichen negativen Abweichungen durch eine Erhöhung der ESG-konformen Finanzinstrumente zu kompensieren.

Um auch bei einer Vollinvestition des Fondsvermögens in Finanzinstrumente (also ohne Liquidität in Form von Kontoguthaben), einen „Spielraum“ für Schwankungen der ESG- und Nicht-ESG-konformen Finanzinstrumente zu gewährleisten, wird die maximale Investitionsquote für Investmentfonds ohne Morningstar Sustainability Ratings™ und/oder Klassifizierung gem. Offenlegungsverordnung nach Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9 auf 40% des Fondsvermögens begrenzt.

Investitionsquoten für den SOLVECON Global Opportunities Fund

ESG-konforme Finanzinstrumente = Mindestens 50%

- davon mind. 25%-Punkte ESG-konforme Aktien
- davon mind. 25%-Punkte ESG-konforme Investmentfonds

Nicht ESG-konforme Investmentfonds und Anleihen= Maximal 40%

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Prozessablauf im Fondsauswahlprozess mit ESG-Konformitätsprüfung der ausgewählten Investmentfonds:

1. Der Fondsauswahlprozess wird unverändert durchgeführt.
2. Im Anschluss wird der so selektierte Fonds auf Verfügbarkeit eines Morningstar Sustainability Rating™ überprüft.
3. Liegt dies vor und beinhaltet mindestens 2 von 5 möglichen „ESG-Globen“ ist der Fonds investierbar. Dies gilt auch bei Klassifizierungen gem. Offenlegungsverordnung nach Artikel 6, Artikel 8 oder Artikel 9.
4. Liegt kein Rating oder ein schlechteres Rating vor, wird ein alternativer Investmentfonds, der die Kriterien erfüllt, selektiert.
5. Ist dies aus Sicht des Fondsmanagements nicht möglich oder sinnvoll, kann ein Fonds ohne oder mit Rating unter 2 „ESG-Globen“ in den Fonds aufgenommen werden. Dieser wird dann auf die maximale Investitionsquote für Nicht-ESG-konforme Investmentfonds angerechnet.
6. Die Dokumentation der ESG-Prüfung und des ESG-Screenings erfolgt im Rahmen der qualitativen Prüfung des Fonds in der Dokumentation zum Fondsauswahlprozess.

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Executive Summary

In 2016, Morningstar released the Morningstar Sustainability Rating to help investors use environmental, social, and governance, or ESG, information to evaluate portfolios. The rating provided a reliable, objective way to evaluate how portfolios are meeting environmental, social, and corporate governance challenges based on underlying company ESG Ratings from Sustainalytics. In 2018, Sustainalytics launched a new company-level rating, the ESG Risk Rating, that measures the degree to which a company's economic value may be at risk driven by ESG issues. In late 2019, Morningstar will enhance the current Morningstar Sustainability Rating methodology by replacing Sustainalytics' company ESG Rating with its ESG Risk Rating. We will also introduce buffers between ratings increments to increase overall stability and establish rules for handling ratings of portfolios with extremely high overall ESG risk.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Introduction

The Morningstar Sustainability Rating is a measure of the financially material environmental, social, and governance, or ESG, risks in a portfolio relative to a portfolio's peer group. The rating is an historical holdings-based calculation using the company-level ESG Risk Rating from Sustainalytics, a leading provider of ESG research. It is calculated for managed products and indexes globally using Morningstar's portfolio holdings database. The Morningstar Sustainability Rating is the result of a three-step process. First, we calculate the Morningstar Portfolio Sustainability Score for every portfolio reported within the trailing 12 months. Second, we use these scores to calculate a portfolio's Morningstar Historical Portfolio Sustainability Score. Third, we assign a Morningstar Sustainability Rating for a portfolio based on its Morningstar Historical Portfolio Sustainability Score relative to its Morningstar Global Category. Additionally, we apply ratings buffers to increase the rating's stability, and we make ratings adjustments for portfolios with extreme Morningstar Historical Portfolio Sustainability Scores. The calculations for each step, the buffer rules, and the rules for adjustments are detailed below.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Morningstar Portfolio Sustainability Score

The Morningstar Portfolio Sustainability Score is an asset-weighted average of Sustainalytics' company-level ESG Risk Rating:

$PortfolioSustainability = \sum ESGRisk \times Weights_{adj} \times x = 1$ The Sustainalytics' company-level ESG Risk Rating measures the degree to which a company's economic value may be at risk driven by ESG issues. To be considered material to the risk rating, an ESG issue must have a potentially substantial impact on the economic value of a company and therefore on the risk/return profile of an investment in the company. The ESG issues that are material vary across industry groups and companies.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Morningstar Portfolio Sustainability Score

The Morningstar Portfolio Sustainability Score is an asset-weighted average of Sustainalytics' company-level ESG Risk Rating:

$$PortfolioSustainability = \sum ESGRisk \times Weights_{adj} x = 1$$

The Sustainalytics' company-level ESG Risk Rating measures the degree to which a company's economic value may be at risk driven by ESG issues. To be considered material to the risk rating, an ESG issue must have a potentially substantial impact on the economic value of a company and therefore on the risk/return profile of an investment in the company. The ESG issues that are material vary across industry groups and companies.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

The ESG Risk Rating evaluates the remaining unmanaged ESG risk exposure of a company after taking into account its management of such risks. The rating is rendered on a 0-100 scale. Lower is better, with 0 indicating that a company has no unmanaged ESG risk and 100 indicating the highest level of ESG risk. In practice, most scores range from 0 to 50, assigned to five risk categories: ×

0-9.99: Negligible ESG Risk

×10-19.99: Low ESG Risk

×20-29.99: Medium ESG Risk

×30-39.99: High ESG Risk

×40+: Severe ESG Risk

ESG Risk Ratings are aggregated to a Portfolio Sustainability Score using an asset-weighted average of all covered securities. Covered securities include equity and fixed-income securities issued by companies that have ESG Risk Ratings. Securities issued by companies that do not have ESG Risk Ratings, as well as short positions, options, and derivatives typically issued by third-party financial firms, are not covered.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

To receive a Portfolio Sustainability Score, at least 67% of a portfolio's assets under management must have a company ESG Risk Rating. The percentage of assets under management of the covered securities is rescaled to 100% before calculating the Portfolio Sustainability Score.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Morningstar Historical Portfolio Sustainability Score

The Morningstar Historical Portfolio Sustainability Score is a weighted average of the trailing 12 months of Morningstar Portfolio Sustainability Scores. Historical portfolio scores are not equal-weighted; rather more-recent portfolios are weighted more heavily than more-distant portfolios:

$$\text{HistoricalPortfolioSustainabilityScore} = \frac{\sum_{i=0}^{11} (12-i) \times \text{Portfolio_Sustainability}_i}{\sum_{i=0}^{11} 1}$$

Where: i = number of months from present

Combining the trailing 12 months of portfolio scores adds consistency while still reflecting portfolio managers' current decisions by weighting the most recent portfolio scores more heavily.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Morningstar Sustainability Rating

Based on their Morningstar Historical Portfolio Sustainability Score, portfolios are assigned absolute category ranks and percent ranks within their Morningstar Global Categories, provided that a category has at least 30 portfolios with historical Portfolio Sustainability Scores. A portfolio's Morningstar Sustainability Rating is its normally distributed ordinal score and descriptive rank relative to the portfolio's global category. Exhibit 1 summarizes the rating distribution.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Morningstar Sustainability Rating

Exhibit 1 Morningstar Sustainability Rating



Source: Morningstar, Inc.

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Buffer Rules

To increase the rating stability for portfolios near the distribution's breakpoints, we use a buffering system. Between each rating, the buffer is 1%. A portfolio near a rating threshold must move past the buffer before its rating changes. For example, a portfolio below the 90.0 percentile will need to move past the 89.0 percentile before the rating upgrades from Low (1 globe) to Below Average (2 globes). Similarly, a portfolio above the 10.0 percentile will need to move below the 11.0 percentile before being downgraded from High (5 globes) to Above Average (4 globes).

(Quelle: Morningstar)

4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Historical Portfolio Scores of 30 or Higher

Because the distribution rules are applied within global categories, portfolios exposed to high ESG Risk could still receive positive Sustainability Ratings. For example, portfolios within the energy category exhibit high ESG Risk levels. Therefore, as a final ratings check, we impose requirements on the level of ESG Risk. Portfolios that have Historical Portfolio Sustainability Scores of 30 or higher are considered to have high levels of overall ESG risk and therefore can receive no better than an Average (3-globe) Morningstar Sustainability Rating, regardless of how well they rank within their Morningstar Global Category. The threshold rules are listed below:

- Portfolios with Historical Portfolio Sustainability Scores ranging from 30 to 34.99 can receive no better than an Average (3-globe) Morningstar Sustainability Rating.
- Portfolios with Historical Portfolio Sustainability Scores ranging from 35 to 39.99 can receive no better than a Below Average (2-globe) Morningstar Sustainability Rating.
- Portfolios with Historical Portfolio Sustainability Scores of 40 or higher receive a Low (1-globe) Morningstar Sustainability Rating.

(Quelle: Morningstar)

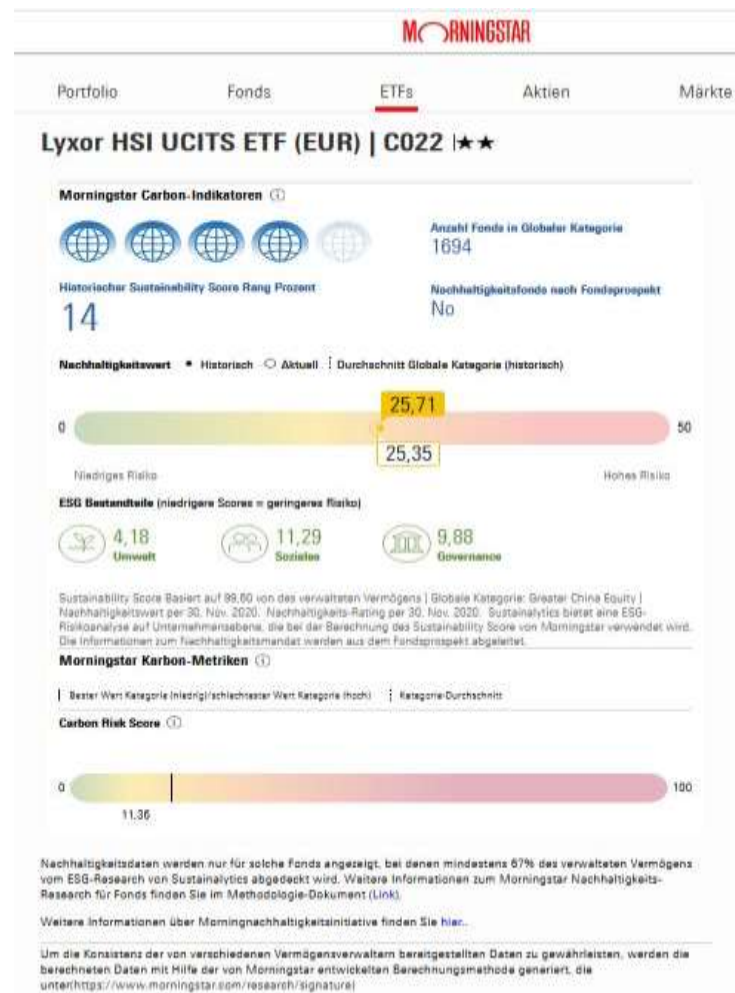
4. INTEGRATION NACHHALTIGKEIT / ESG ←

Frequency of Calculations

The Morningstar Portfolio Sustainability Score is updated once a month with the most recent portfolio. The Morningstar Sustainability Rating and ranks will be issued monthly based on the most recent company data from Sustainalytics. Portfolios will receive a rating one month and six business days after their reported as-of date based on the most recent portfolio. The fund will be ranked relative to peers on the same one-month and six-business-day lag. If a portfolio has not yet been received for the rating date, the most recent portfolio available will be used for score and ranking, provided the portfolio is less than 276 days old.

(Quelle: Morningstar)

4. BEISPIELE FÜR FONDSBEWERTUNGEN ←



(Quelle: Morningstar)

4. BEISPIELE FÜR FONDSBEWERTUNGEN ←



(Quelle: Morningstar)

IHRE ANSPRECHPARTNER



Thorsten Müller
Geschäftsleiter

Telefon 0421 548740 – 11

thorsten.mueller
@solvecon-invest.de



Folker Hellmeyer
Chefanalyst

Telefon 0421 548740 – 12

folker.hellmeyer
@solvecon-invest.de



Christian Buntrock
Portfoliomanager

Telefon 0421 548740 – 13

christian.buntrock
@solvecon-invest.de



Jörg Hanpeter
Portfoliomanager

Telefon 0421 548740 – 14

joerg.hanpeter
@solvecon-invest.de



John-Hendrik Schröder
Portfoliomanager

Telefon 0421 548740 – 15

john-hendrik.schroeder
@solvecon-invest.de

DISCLAIMER (1)



Bei diesem Dokument handelt es sich um eine Kundeninformation („KI“) im Sinne des Wertpapierhandelsgesetzes, die „KI“ richtet sich an natürliche und juristische Personen mit gewöhnlichem Aufenthalt bzw. Sitz in Deutschland und wird ausschließlich zu Informationszwecken eingesetzt.

Diese „KI“ kann eine individuelle anlage- und anlegergerechte Beratung nicht ersetzen und begründet weder einen Vertrag noch irgendeine anderweitige Verpflichtung oder stellt ein irgendwie geartetes Vertragsangebot dar. Ferner stellen die Inhalte weder eine Anlageberatung, eine individuelle Anlageempfehlung, eine Einladung zur Zeichnung von Wertpapieren oder eine Willenserklärung oder Aufforderung zum Vertragsschluss über ein Geschäft in Finanzinstrumenten dar. Auch wurde Sie nicht mit der Absicht verfasst, einen rechtlichen oder steuerlichen Rat zu geben. Die steuerliche Behandlung von Transaktionen ist von den persönlichen Verhältnissen des jeweiligen Kunden abhängig und evtl. künftigen Änderungen unterworfen. Die individuellen Verhältnisse des Empfängers (u.a. die wirtschaftliche und finanzielle Situation) wurden im Rahmen der Erstellung der „KI“ nicht berücksichtigt.

Eine Anlage in erwähnte Finanzinstrumente/Anlagestrategie/Finanzdienstleistung beinhaltet gewisse produktspezifische Risiken – z.B. Markt- oder Branchenrisiken, das Währungs-, Ausfall-, Liquiditäts-, Zins- und Bonitätsrisiko – und ist nicht für alle Anleger geeignet. Daher sollten mögliche Interessenten eine Investitionsentscheidung erst nach einem ausführlichen Anlageberatungsgespräch durch einen registrierten Anlageberater und nach Konsultation aller zur Verfügung stehenden Informationsquellen treffen.

DISCLAIMER (2)



Wertentwicklungen in der Vergangenheit sind kein zuverlässiger Indikator für zukünftige Wertentwicklungen. Empfehlungen und Prognosen stellen unverbindliche Werturteile über zukünftiges Geschehen dar, sie können sich daher bzgl. der zukünftigen Entwicklung eines Produkts als unzutreffend erweisen. Die aufgeführten Informationen beziehen sich ausschließlich auf den Zeitpunkt der Erstellung dieser „KI“, eine Garantie für die Aktualität und fortgeltende Richtigkeit kann nicht übernommen werden.

Der vorstehende Inhalt gibt ausschließlich die Meinungen des Verfassers wieder, eine Änderung dieser Meinung ist jederzeit möglich, ohne dass es publiziert wird. Die vorliegende „KI“ ist urheberrechtlich geschützt, jede Vervielfältigung und die gewerbliche Verwendung sind nicht gestattet. Datum: 09.03.2021

Herausgeber: SOLVECON ASSET MANAGEMENT GMBH, Otto-Lilienthal-Straße 20, 28199 Bremen handelnd als vertraglich gebundener Vermittler (§ 2 Abs. 10 KWG) im Auftrag, im Namen, für Rechnung und unter der Haftung des verantwortlichen Haftungsträgers BN & Partners Capital AG, Steinstraße 33, 50374 Erftstadt. Die BN & Partners Capital AG besitzt für die die Erbringung der Anlageberatung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1a KWG und der Anlagevermittlung gemäß § 1 Abs. 1a Nr. 1 KWG eine entsprechende Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht gemäß § 32 KWG.