



28 Titel: Neustart der betrieblichen Altersvorsorge Mehr und breiter, das sind die Hoffnungen, die sich an die Einführung des Betriebsrentenstärkungsgesetzes Anfang dieses Jahres knüpfen. Es sollen mehr Arbeitnehmer erreicht werden und das auch in kleinen und mittleren Unternehmen. Martin Bockelmann von xbAV weiß, wie sich die Verbreitung der Betriebsrente durch den Einsatz digitaler Mittel deutlich verbessern ließe

6 Standpunkte

Kolumnen von Robert Halver, Baader Bank; Stephan Michaelis, Kanzlei Michaelis; Ferdinand-Alexander Leisten, Fidelity International; Dr. Matthias Wald, Swiss Life Deutschland

INVESTMENTFONDS

10 Ausweg aus dem Dilemma Die Korrelationen von Aktien und Anleihen nähern sich weiter an und erschweren die Entscheidung für die richtige Anlage. Als Lösung könnten Wandelanleihen passen

- 22 Small is beautiful**
Nebenwerte aus Skandinavien zählen zu den solidesten Aktien, werden aber von Investoren oft noch ignoriert. Warum sich das ändern sollte
- 24 Fondsvermittlung ohne Agio**
Uwe Lange, AVL, im Gespräch über die Investitionskultur in Deutschland

VERSICHERUNGEN

- 28 Türöffner für Vermittler**
Die Reform der betrieblichen Altersvorsorge eröffnet Maklern und Vermittlern ganz neue Absatzchancen,
- 40 Viel Luft nach oben**
Die Generation 50plus weiß in Finanzfragen was sie will und vor allem was nicht. Die Anforderungen an den Vertrieb steigen
- 44 Ungewisse Zukunft**
Die Unfallversicherung zählt zu den profitabelsten Sparten. Doch das Neugeschäft sinkt und die Schäden steigen
- 46 In der Klemme**
Die Zinszusatzreserve wächst immer weiter und belastet die zunehmend die Versicherer. Der Ruf nach einem Handeln der Politik wird lauter
- 48 Frontalangriff**
Insurtechs mischen den etablierten Versicherungsmarkt auf und locken mit neuen Ideen auch immer mehr Investoren an

SACHWERTANLAGEN

- 54 Im Wandel**
Immobilienfonds stellen nach wie vor das breiteste AIF-Segment. Allerdings hat sich die Struktur des Angebots verändert
- 64 Publikums-AIF in Planung**
Thomas F. Roth, Immac, über neue Produktpläne und die Gründe für einen Anteilstausch mit der Arundel AG
- 66 „Privatanleger sind die Basis“**
Thorsten Eitle, Hep Capital, über die Pläne für die jüngst erhaltene KVG-Volllizenz

TITEL: ALEXANDER VON SPRETI
FOTOS: SCHROEDERS; SHUTTERSTOCK.COM; GUIDO SCHIEFER

IMMOBILIEN

- 68 Mehr als Urlaub**
Ferienimmobilien profitieren vom derzeitigen Run auf Wohnobjekte. Speziell als Kapitalanlage sollen sie erhalten. Was zu beachten ist
- 78 Passende Strategie**
Die Baufi-Zinsen sind auf Bergfahrt. Immobilienerwerber brauchen jetzt das richtige Finanzierungsmodell
- 80 Kaufen oder nicht?**
Der starke Preisanstieg in München sorgt unter Investoren für eine Neubewertung der Situation

FINANZBERATER

- 82 Authentisch bleiben**
Der Bedarf an Services durch Family Offices steigt. Wer sich dort engagieren will, muss fachlich jede mtbringen – von der sozialen Komponente ganz zu schweigen
- 88 Geringe Hebelwirkung**
Makler fragen digitalen Support verstärkt nach. Welche Zukunft die Portale der Versicherer und andere Services haben

RECHT & STEUERN

- 90 Lücke geschlossen**
Martin Klein, Votum-Verband, über die Aufgaben der neuen Schlichtungsstelle für gewerbliche Versicherungs-, Anlage- und Kreditvermittlung
- 92 Schadenregulierung**
Die IDD trennt den Vertrieb von der Schadensregulierung. Wie Makler das Problem lösen können
- 94 Bargeldloser Zahlungsverkehr**
Mit IT-Lösungen eine effiziente Betrugsprävention installieren

CASH.EXKLUSIV

- 49 RWS AG**

RUBRIKEN

- 94 Köpfe**
- 96 Online**
- 98 Vorschau**
- 98 Impressum**



10 Wandelanleihen Dr. Martin Kühle, Schroders, ist Experte für Convertible Bonds und kennt die Vorteile der Assetklasse gerade in der gegenwärtigen Marktlage



68 Ferienimmobilien Neben Objekten an der See suchen Investoren auch zunehmend in den Bergen nach lukrativen Immobilien als Kapitalanlage



82 Family Offices Christoph Weber, Chef des Verbands unabhängiger Family Offices, erläutert die Perspektiven und die Aufgaben der Branche