

**Offenlegungsbericht gem. Art. 46 Investment Firm Regulation
(„IFR“) nach VO (EU) 2019/2033**

per 31.12.2021

Inhaltsverzeichnis

1. Übersicht.....	2
2. Wesentliche Kennzahlen.....	2
3. Regulatorisches Rahmenwerk und Einstufung der Capitell.....	3
4. Eigenmittel- und Liquiditätsmanagement	4
5. Risikomanagement.....	5
5.1 Allgemeine Risikomanagementziele und -leitlinien.....	5
5.2 Spezifische Risikomanagementziele und -leitlinien für Kundenrisiken	5
5.3 Spezifische Risikomanagementziele und -leitlinien für Marktrisiken	6
5.4 Spezifische Risikomanagementziele und -leitlinien für Unternehmensrisiken.....	6
5.5 Zusammenfassung der Strategien und Verfahren für die Steuerung dieser Risiken	6
5.6 Risikoerklärung des Vorstands	8
6. Unternehmensführung.....	9
6.1 Anzahl der von Mitgliedern des Leitungsorgans bekleideten Leitungs- oder Aufsichtsfunktionen	9
6.2 Diversitätsstrategie für die Auswahl der Mitglieder des Leitungsorgans, Ziele und einschlägige Zielvorgaben der Strategie sowie Zielerreichungsgrad	9
6.3 Angaben, ob die Wertpapierfirma einen separaten Risikoausschuss eingerichtet hat, und Anzahl der bisher abgehaltenen jährlichen Ausschusssitzungen	9
7. Vergütungspolitik und -praxis	9
7.1 Wesentliche Gestaltungsmerkmale der Vergütungspolitik und der variablen Vergütung.....	9
7.2 Anwendung von Gestaltungsmöglichkeiten nach Art. 32 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2019/2034	10
7.3 Weitere Angaben zur Vergütungspolitik gem. Art. 51 IFR.....	11
8. Mitwirkungspolitik	11
9. Umwelt, Sozial- und Unternehmensführungsrisiken	11
10. Eigenmittelausstattung – Tabellarische Übersicht	12
11. Abkürzungsverzeichnis.....	15

1. Übersicht

Als unabhängiger Vermögensverwalter betreut die Capitell Vermögens-Management AG („Capitell“) mit qualifizierten Senior-Beratern und einem leistungsfähigen Netzwerk an Spezialisten für das Portfoliomanagement und die Vermögensstrukturierung an den Standorten Baden-Baden, Frankfurt, Hamburg, Hannover, Mannheim und Ulm mit über 50 Mitarbeitern schwerpunktmäßig vermögende Privatkunden. Dazu werden den Kunden nachfolgende Dienstleistungen angeboten: Vermögensverwaltung, Anlageberatung, beratungsfreies Geschäft.

Die Capitell besitzt die Erlaubnis der Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht (nachfolgend „BaFin“) zur Erbringung der Finanzportfolioverwaltung, der Anlageberatung sowie der Anlage- und Abschlussvermittlung. Die Erlaubnis schließt das Recht aus, sich Eigentum oder Besitz an Geldern oder Wertpapieren von Kunden zu verschaffen. Sitz der Gesellschaft ist Frankfurt am Main.

Zur Erfüllung der Offenlegungspflichten für Wertpapierinstitute gemäß Art. 12 der europäischen Verordnung (EU) 2019/2033 („Investment Firm Regulation“ oder „IFR“) hat die Capitell zum Zeitpunkt der Veröffentlichung ihres Jahresabschlusses Informationen zu Risikomanagementzielen und -politik, Unternehmensführung, Eigenmittelausstattung und -anforderungen sowie Vergütungspolitik und -praxis offenzulegen.

Die Offenlegungsanforderungen dienen dazu Transparenz über bestimmte wirtschaftlich relevante Informationen zu einem Unternehmen herzustellen. Die Märkte können auf Basis transparenter Informationen die Risikolage von Unternehmen besser einschätzen und vergleichen sowie durch daran anknüpfende Reaktionen gegebenenfalls disziplinierend einwirken.

Die Capitell ist angesichts des Volumens der von ihr verwalteten Vermögen als Wertpapierinstitut mittlerer Größe (Klasse 2) zu klassifizieren und veröffentlicht daher die folgenden Informationen.

2. Wesentliche Kennzahlen

Wesentliche Kennzahlen zur Eigenmittelausstattung
 in Tsd. EUR

Capitell Vermögens-Management AG	per 31.12.2021
HARTES KERNKAPITAL (CET1)	13.865,10
ZUSÄTZLICHES KERNKAPITAL	0,00
KERNKAPITAL (T1)	13.865,10
ERGÄNZUNGSKAPITAL (T2)	0,00
EIGENMITTEL	13.865,10
Permanente Mindestkapitalanforderung (in Höhe des Anfangskapitals)	75,00
Anforderung für fixe Gemeinkosten	2.227,72
Gesamtanforderungen für K-Faktoren	442,17
<i>K-Faktoren für Kundenrisiken</i>	442,17
<i>K-Faktoren für Marktrisiken</i>	0,00
<i>K-Faktoren für Firmenrisiken</i>	0,00
Eigenmittelanforderungen insgesamt	2.227,72
Eigenkapitalquote	622%

Tabelle 1: Übersicht der Eigenmittelausstattung im Verhältnis zu den regulatorischen Anforderungen

Die Eigenmittelanforderung an die Capitell entspricht dem höchsten der folgenden Werte: a) permanente Mindestkapitalanforderung, b) Anforderung für fixe Gemeinkosten, c) Gesamtanforderung für K-Faktoren.

Die permanente Mindestkapitalanforderung ist abhängig von der Rechtsform des Wertpapierinstituts und dem jeweils notwendigen Anfangskapital.

Die Eigenmittelanforderung, die sich aus den fixen Gemeinkosten des Wertpapierinstituts ableitet, ist ein Näherungswert für die Höhe der Eigenmittel, die vorgehalten werden müssen, um aus Sicht der Aufsicht jederzeit sicherstellen zu können, dass eine geordnete Abwicklung des Wertpapierinstituts möglich ist.

Die Eigenmittelanforderung, die sich aus dem tatsächlichen Umfang und der Art der Geschäfte des Wertpapierinstituts ableitet, wird in der Gesamtanforderung für K-Faktoren berechnet. Sie setzt sich zusammen aus den Anforderungen, die sich in den folgenden Risikokategorien ergeben:

- Das sogenannte Risk-to-Market (RtM) („Marktrisiken“) und die daraus resultierende Eigenmittelanforderung (K-Faktor für Marktrisiken) umfasst die Auswirkungen, die das Wertpapierinstitut auf die Märkte haben könnte, in denen es tätig ist und auf Kontrahenten, mit denen es handelt.
- Das sogenannte Risk-to-Client (RtC) („Kundenrisiken“) und die daraus resultierende Eigenmittelanforderung (K-Faktor für Kundenrisiken) umfasst die vom Wertpapierinstitut ausgehenden Risiken, die im Rahmen der Erbringung seiner Dienstleistungen, damit verbundenen Handlungen und Verantwortlichkeiten entstehen, die sich für die Kunden des Unternehmens negativ auswirken könnten.
- Das sogenannte Risk-to-Firm (RtF) („Unternehmensrisiken“) und die daraus resultierende Eigenmittelanforderung (K-Faktor für Firmenrisiken) umfassen, die auf das Wertpapierinstitut und seine Zahlungsfähigkeit wirkenden Risiken, die aus seinen Handelsaktivitäten rühren. Solche Risiken betreffen nur solche Wertpapierinstitute, die die Erlaubnis haben Handelsgeschäfte in eigenem Namen und auf eigene Rechnung (Eigenhandel) oder auf Rechnung von Kunden (Kommissionshandel) zu tätigen.

3. Regulatorisches Rahmenwerk und Einstufung der Capitell

Die neue Investment Firm Regulation („IFR“) trat in der EU am 27. Juni 2021 in Kraft. Die IFR definiert ein regulatorisches Rahmenwerk, das in der EU für nicht systemrelevante Wertpapierinstitute gilt (in der Regel solche mit einer Bilanzgröße von weniger als 15 Mrd. EUR). Die IFR zielt darauf ab, einen für diese nicht systemrelevanten Wertpapierinstitute verhältnismäßigeren Regulierungsrahmen bereitzustellen, der EU-weit einheitlich angewendet werden kann. Vor der Einführung der IFR unterlagen kleinere Wertpapierfirmen wie die Capitell den Eigenmittelanforderungen wie sie vom Basler Ausschusses für Bankenaufsicht („BCBS“), für international tätige Bankengruppen entwickelt wurden. Die BCBS-Standards wurden über die Capital Requirements Directive („CRD“) und die Capital Requirements Regulation („CRR“) umgesetzt.

Nach dem neuen IFR-Rahmenwerk werden Wertpapierinstitute nun nach der Größe ihrer Vermögenswerte und dem Umfang Ihrer Geschäftstätigkeit kategorisiert:

Klasse 1 – Systemrelevante Wertpapierinstitute mit einem Bilanzvermögen von > 15 Mrd. € unterliegen weiterhin der CRD und der CRR, diejenigen mit einem Vermögen von > 30 Mrd. € müssen ebenfalls erneut als Kreditinstitute zugelassen werden.

Klasse 2 / Klasse 3 – Nicht systemrelevante Wertpapierinstitute mit einem Bilanzvermögen von < 15 Mrd. € unterliegen dagegen den IFR.

Die Capitell ist ein nicht systemrelevantes Wertpapierinstitut der Klasse 2.

Für sie gilt das IFR-Rahmenwerk. Dies umfasst:

- 1.) Mindestkapital- und Liquiditätsanforderungen,
- 2.) Eigenmittelanforderungen, die auf der Grundlage bestimmter Risikokategorien berechnet werden, und
- 3.) für Wertpapierfirmen der Klasse 2 eine Offenlegungspflicht bestimmter Informationen.

Die oben beschriebenen Anforderungen werden gegebenenfalls durch die technischen Regulierungsstandards („RTS“) und technischen Durchführungsstandards („ITS“) der Europäischen Bankenaufsichtsbehörde („EBA“) ergänzt, die unter anderem konkrete Vorlagen enthalten, wie die offenzulegenden Informationen darzustellen sind. Auf diese Vorlagen wird in diesem Dokument zurückgegriffen.

Die Capitell verfügt über Richtlinien und Verfahren zur Beurteilung der Angemessenheit der offengelegten Informationen. Offenlegungen der Capitell müssen nicht durch externe Dritte geprüft werden und wurden auch nicht durch Dritte geprüft. Die Offenlegung der Capitell zum 31. Dezember 2021 basiert auf unserem aktuellen Verständnis der IFR, der Richtlinie über Wertpapierfirmen („IFD“) und der damit verbundenen Gesetzgebung.

Die Capitell hält weder direkt noch indirekt Stimmrechte an einem Unternehmen, daher sind weitere Offenlegungen zur Mitwirkungspolitik nicht notwendig.

4. Eigenmittel- und Liquiditätsmanagement

Die Eigenmittel der Capitell werden unmittelbar vom Vorstand verwaltet. Dieser überwacht deren Verwendung in Übereinstimmung mit den organisatorischen Vorgaben und den gesetzlichen und aufsichtsrechtlichen Anforderungen. Das Ziel ihres Kapitalmanagements ist es eine stets angemessene Eigenmittelausstattung sicherzustellen, um die Geschäftstätigkeit der Capitell stets in vollem Umfang geordnet ausführen zu können und gleichzeitig sicherzustellen, dass alle regulatorischen Kapital- und Liquiditätsanforderungen angemessen erfüllt werden. Zu den Schlüsselkomponenten des Kapitalmanagements zählt die regelmäßige Ermittlung von Kapitaldeckungsquoten, eine zukunftsgerichtete Kapital- und Liquiditätsplanung sowie die Durchführung regelmäßiger Stresstests. Die Capitell berechnet mindestens vierteljährlich Kapitaldeckungsquoten um ihren aufsichtsrechtlichen Verpflichtungen nachzukommen. Die Ermittlung von Kapitaldeckungsquoten ist ein wichtiges Instrument, um den Vorstand über das Risikoprofil und die angemessene Kapitalsausstattung zu informieren. Die regelmäßige Ermittlung von Kapitaldeckungsquoten:

- soll sicherstellen, dass die Risiken, denen die Capitell ausgesetzt ist, angemessen mit Eigenmitteln unterlegt und risikogesteuert sind. Dies umfasst auch Risiken, die entweder nicht oder nicht vollständig von der aufsichtsrechtlich geforderten Mindesteigenmittelunterlegung erfasst werden,
- verwendet Stresstests, um den Kapitalpuffer zu ermitteln, der dazu dient, die Capitell auch beim Eintreten von schwerwiegenden, aber plausiblen Stressszenarien weiterhin oberhalb der regulatorisch geforderten Eigenmittelausstattung operieren zu lassen, und
- bewertet die Angemessenheit der Eigenmittelausstattung unter normalen und angespannten Marktbedingungen über einen 5-jährigen Kapitalplanungshorizont, um sicherzustellen, dass die Kapitalsausstattung der Capitell stets den definierten Mindestniveaus vor und nach Eintritt des Stressereignisses entspricht.

Um ihre Kapitalstruktur aufrechtzuerhalten oder anzupassen, kann die Capitell Dividenden zahlen, Kapital an ihre Anteilseigner zurückzahlen (durch Rückkauf eigener Anteile mit anschließendem Einzug und Vernichtung) oder neue Anteile ausgeben.

5. Risikomanagement

5.1 Allgemeine Risikomanagementziele und -leitlinien

Das Eingehen von Risiken ist ein fester Bestandteil der Geschäftstätigkeit eines Finanzdienstleisters und damit auch der Capitell. Ein effektives Risikomanagement ist daher für den Erfolg der Capitell von entscheidender Bedeutung. Das Risikomanagement und die Risikostrategie der Capitell ist eingebettet in die Geschäftsstrategie und umfasst neben deren Ziele und Leitlinien, die Risikomanagementkultur und ist die Basis der Prozesse und Verfahren, die der Risikoidentifikation, -messung, -überwachung, -eskalation und -entscheidungsprozessen innerhalb der Capitell dienen. Ziel der Risikostrategie und des darauf aufbauenden Risikomanagements ist sicherzustellen, dass die eingegangenen Risiken die Substanz und den Fortbestand der Capitell nicht gefährden und jederzeit durch die eingesetzten Instrumente kontrolliert werden können.

Das bedeutet, dass alle von der Capitell eingegangenen Risiken im Einklang mit der Risikostrategie stehen müssen. Bei der Präzisierung der Risikostrategie im Rahmen des Risikomanagements wird stets darauf geachtet, dass keine Regelungen in Kraft gesetzt werden, die im Widerspruch zu dieser Strategie stehen.

Der Vorstand trägt, unabhängig von internen Zuständigkeiten, die Gesamtverantwortung für eine ordnungsgemäße Organisation des Geschäftsbetriebes und dessen Weiterentwicklung sowie für die Identifikation, die Steuerung und die Überwachung der Risiken des Institutes (Risikomanagement). Das operative Risikomanagement wird von dem gemäß Geschäftsverteilungsplan für Controlling und Risikomanagement zuständigen Vorstandsmitglied verantwortet.

Die Risiko- und Geschäftsstrategien werden grundsätzlich jährlich im vierten Quartal, bei besonderen Ereignissen auch unterjährig durch den Vorstand überprüft und den externen und internen Veränderungen angepasst. Im Rahmen der Überprüfung wird auch die Angemessenheit der Ziele im Hinblick auf deren Umsetzbarkeit innerhalb eines Strategieprozesses analysiert. Änderungen werden dem Aufsichtsrat in der ersten regulären Sitzung des folgenden Jahres zur Kenntnis gegeben und mit diesem erörtert. Hierbei werden auch die Ursachen von etwaigen Zielabweichungen einbezogen.

5.2 Spezifische Risikomanagementziele und -leitlinien für Kundenrisiken

Kundenbezogene Risiken im Sinne der IFR sind Risiken, die proportional abhängig sind von den Parametern „verwaltetes Kundenvermögen (AuM)“, „Volumen gehaltener Kundengelder“, „Volumen verwahrter Vermögenswerte von Kunden“ und „Volumen bearbeiteter Kundenaufträge“.

Die Capitell ermittelt gemäß den regulatorischen Vorgaben diese Parameter und wendet die vorgegebenen Risikokoeffizienten an um daraus resultierende Risikobeträge zu ermitteln, die vollständig mit Eigenmitteln unterlegt werden. Da die Capitell gemäß ihrer Zulassung weder Kundengelder halten noch Vermögenswerte von Kunden verwahren darf, resultieren Risikobeträge allein in Abhängigkeit der verwalteten Kundenvermögen und des Volumens bearbeiteter Kundenaufträge.

Die Geschäftstätigkeit der Capitell ist in Bezug auf die Ertragskomponenten im Wesentlichen auf die regelmäßige Vereinnahmung von Honoraren aus der Vermögensverwaltung bzw. der Anlageberatung konzentriert. Ertragsrisiken können sich somit bei stark rückläufigen Assets under Management (AuM) aufgrund starker

Kursschwankungen an den Kapitalmärkten, schlechter Performanceergebnisse der betreuten Kundenvermögen oder Kündigungen von größeren Mandaten realisieren. Die Ertragsrisiken werden quartalsweise im Rahmen von Stresstests gesondert betrachtet.

5.3 Spezifische Risikomanagementziele und –leitlinien für Marktrisiken

Marktbezogene Risiken im Sinne der IFR sind Risiken, die proportional abhängig sind von der Höhe der Handelsbuchposition und von der Höhe der Fremdwährungs- und Warenpositionen außerhalb des Handelsbuches.

Da die Capitell keinen Eigenhandel betreibt (Einstufung als Nichthandelsbuchinstitut) und ausschließlich Anlagen in Euro hält, resultieren für die Capitell keine Marktrisiken im Sinne der IFR. Spezifische Risikomanagementziele und –leitlinien für Marktrisiken werden daher nicht angewandt.

5.4 Spezifische Risikomanagementziele und –leitlinien für Unternehmensrisiken

Unternehmensbezogene Risiken im Sinne der IFR sind Risiken, die proportional abhängig sind von den im Handelsbuch erfassten Geschäfte, die für eigene Rechnung für sich selbst oder im Namen eines Kunden gehandelt werden oder die im Rahmen der Ausführung von Aufträgen im Namen von Kunden im eigenen Namen abgeschlossen werden.

Da die Capitell weder Eigen- noch Kommissionshandel betreibt, resultieren für die Capitell keine unternehmensbezogenen Risiken im Sinne der IFR. Spezifische Risikomanagementziele und –leitlinien für Unternehmensrisiken werden daher nicht angewandt.

5.5 Zusammenfassung der Strategien und Verfahren für die Steuerung dieser Risiken

Der Vorstand der Capitell ist sich der eingegangenen Risiken bewusst und geht mit ihnen verantwortungsvoll um. Die unmittelbare Einbindung der Geschäftsleiter in alle wesentlichen Geschäftsaktivitäten ermöglicht eine tägliche Überwachung und Analyse der eingegangenen Risiken. Die mit dem Geschäftsbetrieb verbundenen Risiken sind in der schriftlich fixierten und jährlich überarbeiteten Geschäfts- und Risikostrategie, dem Risikohandbuch, der Risikoinventur und der quartalsweisen Risikoberichterstattung dokumentiert.

Der Risikomanagementprozess setzt sich aus der Identifikation, Steuerung, Begrenzung sowie der Überwachung der Risiken des Institutes zusammen. Die Capitell hat eine Reihe von Richtlinien und Prozessen eingeführt und Standards festgelegt, um die Identifizierung, Bewertung, Überwachung und Steuerung der verschiedenen Risikoarten zu regeln. Diese sind in einem spezifischen Risikohandbuch zusammengefasst. Dieses wird jährlich überprüft und gegebenenfalls angepasst.

Der Risikomanagementprozess der Capitell ist nach dem „Three Lines of Defense“-Modell konzipiert, um eine klare Abgrenzung der Verantwortlichkeiten zwischen den risikotragenden Geschäftseinheiten und den davon unabhängigen Risikokontrollfunktionen zu schaffen und um potenzielle Interessenkonflikte zu vermeiden.

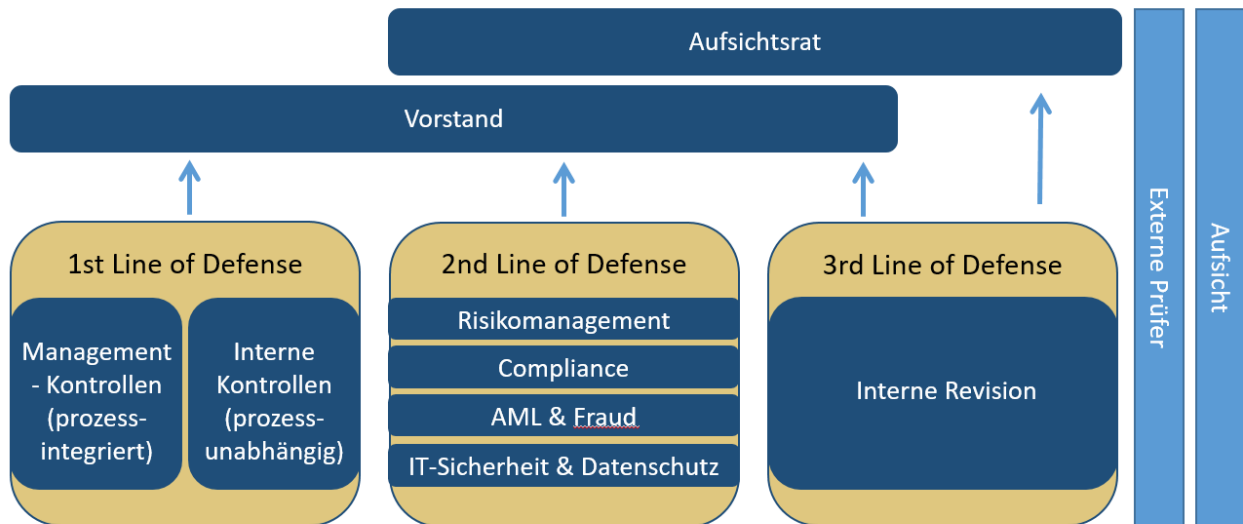


Abb. 1: Risikomanagementprozess der Capitell gemäß „Three Lines of Defense“-Modell

Die einzelnen Elemente des Risikomanagementprozesses der Capitell sind:

- 1st Line of Defense (Erste Verteidigungslinie): Die lokal organisierten Geschäftseinheiten (Niederlassungen) sind für das Management ihrer Geschäftsaktivitäten und Strategie in Übereinstimmung mit der Geschäfts- und Risikostrategie der Capitell verantwortlich. Support- und Kontrollfunktionen (z. B. Backoffice, IT, Personal) unterstützen die Strategieumsetzung der ertragsgenerierenden Aktivitäten der Gesellschaft. Die Niederlassungen sowie die Support- und Kontrollfunktionen tragen die Hauptverantwortung für die Steuerung der auf der Ebene der einzelnen Geschäftseinheiten entstehenden Risiken sowie für die Sicherstellung der Einhaltung geltender Gesetze, Regeln und Vorschriften sowie der Unternehmensrichtlinien.
- 2nd Line of Defense (Zweite Verteidigungslinie): Die Einheiten der zweiten Verteidigungslinie sind verantwortlich für die unabhängige Identifizierung, Bewertung, Berichterstattung, Steuerung und Eskalation von Risiken, die sich aus den Aktivitäten der Gesellschaft ergeben. Darüber hinaus legen sie Richtlinien fest und überwachen deren Einhaltung. Hierzu zählen z. B. der Bereich Risikomanagement, Compliance, die Bereiche Geldwäsche- und Betrugsprävention sowie Informationssicherheit und Datenschutz.
- 3rd Line of Defense (Dritte Verteidigungslinie): Die Interne Revision ist die dritte Verteidigungslinie, die unabhängig von der ersten und zweiten Verteidigungslinie agiert. Die Interne Revision prüft und bewertet die installierten Kontrollen und die Risikomanagementprozesse der Gesellschaft. Sie überprüft und kontrolliert die Einhaltung der internen Richtlinien für das Risikomanagement und die Kontrollprozesse durch die Gesellschaft. Außerdem kontrolliert sie die Einhaltung externer Regeln und Vorschriften.

Das Risikomanagement erstellt vierteljährlich sowie bei Bedarf einen umfangreichen Risikobericht inklusive einer Risikotragfähigkeitsrechnung, in der die für das Institut wesentlichen Risiken der verfügbaren Risikodeckungsmasse gegenübergestellt und die Ergebnisse hieraus entsprechend gewürdigt werden. Die Berichterstattung ist an den Vorstand und den Aufsichtsrat gerichtet. Zur Überwachung der Liquiditätsausstattung erstellt das Risikomanagement mindestens halbmonatlich eine fortlaufende Liquiditätsstatistik inklusive eines Abgleichs der aktuellen Liquiditätsentwicklung mit derjenigen in den Vorjahren.

Für die wesentlichen Risiken werden Limite entsprechend ihres Risikogehalts (nach Einschätzung durch den Vorstand) eingerichtet. Das Gesamtlimit (Risikoappetit) entspricht der verfügbaren Risikodeckungsmasse. Das Limit für operationelle Risiken wird pauschal in Anlehnung an den Basisindikatoransatz gemäß CRR ermittelt. Die Risikodeckungsmasse ergibt sich aus den aufsichtsrechtlich geforderten Eigenmitteln und weiteren Zuschlägen. Um sicherzustellen, dass die Capitell auch in etwaig außergewöhnlichen Situationen über ausreichend Risikodeckungspotential verfügt, werden bei der Ermittlung der verfügbaren Risikodeckungsmasse ein Risikopuffer von 10% sowie das Mindestkapital in Abzug gebracht.

Die verbleibende Risikodeckungsmasse steht zur Verfügung, soweit künftig weitere Risiken als wesentlich eingeschätzt werden sollten. Die Limite werden anlassbezogen jedoch mindestens jährlich vom Vorstand auf ihre Angemessenheit überprüft und bei Bedarf angepasst.

5.6 Risikoerklärung des Vorstands

Das Geschäftsmodell der Capitell zielt darauf ab, möglichst stetige Honorareinnahmen aus dem Geschäft mit konservativ gemanagten Vermögensverwaltungsmandaten in unterschiedlichen Risikoprofilen zu erwirtschaften. Die Bedürfnisse der Kunden im Hinblick auf deren individuelle Anlageziele, finanziellen Verhältnisse, Risikotoleranz, Verlusttragfähigkeit, Anlagehorizont, Kenntnisse und Erfahrungen stehen dabei im Mittelpunkt. Damit ist sichergestellt, dass die Capitell einerseits die am Markt tatsächlich nachgefragten Anlagestrategien anbietet und dass andererseits dem einzelnen Kunden nach erfolgter Ermittlung seiner individuellen Bedürfnisse und Feststellung der Geeignetheit die für ihn passende Anlagestrategie empfohlen werden kann.

Die mit dem Geschäftsmodell verbundenen Risiken werden durch ein zentrales Risikomanagement und der regelmäßigen Überprüfung der Risikotragfähigkeit (u.a. durch quartalsweise Risikoberichte) kontrolliert und, soweit möglich, minimiert. Zur Stärkung der Eigenmittelausstattung und Finanzierung des Wachstums werden die erwirtschafteten Überschüsse ganz oder teilweise in Form von Rücklagen kumuliert. Ziel ist es, die gesetzlichen Anforderungen des Wertpapierinstitutsgesetzes an die Eigenmittelausstattung mit soliden Kennziffern deutlich über zu erfüllen.

Das Portfoliomanagement ist von zentraler Bedeutung für den Erfolg der Capitell. Um ein neutrales Vermögensmanagement anbieten zu können und Interessenskonflikte mit Kunden so gering wie möglich zu gestalten, wird bewusst auf Vertriebsvorgaben im Hinblick auf den Einsatz von Finanzinstrumenten verzichtet. Ziel des Portfoliomanagements ist es, die konservative Anlagephilosophie der Capitell in einer nach Risikoklassen diversifizierten Anlagestrategie umzusetzen und dabei die verwalteten Vermögen real zu erhalten und eine marktgerechte Wertentwicklung sicherzustellen.

Die bewusste Fokussierung auf das weniger risikobehaftete dienstleistungsorientierte Geschäftsfeld der Vermögensverwaltung ermöglicht es der Capitell, auch in einem unsicheren, von Schwankungen geprägtem Kapitalmarktumfeld dauerhaft erfolgreich tätig zu sein.

6. Unternehmensführung

6.1 Anzahl der von Mitgliedern des Leitungsorgans bekleideten Leitungs- oder Aufsichtsfunktionen

Die beiden Vorstandsmitglieder der Capitell (Karl-Heinrich Mengel, Markus Korfmacher) sind ausschließlich für die Gesellschaft tätig. Es werden keine Leitungs- oder Aufsichtsfunktion in einem anderen Unternehmen wahrgenommen.

6.2 Diversitätsstrategie für die Auswahl der Mitglieder des Leitungsorgans, Ziele und einschlägige Zielvorgaben der Strategie sowie Zielerreichungsgrad

Vorstand und Aufsichtsrat der Capitell erkennen die Bedeutung und den Nutzen von Geschlechterdiversität sowohl innerhalb der Belegschaft als auch auf Vorstandsebene an. Alle Ernennungen in den Vorstand der Capitell erfolgen im Kontext der bereits für die Gesellschaft erbrachten Leistungen und der Fähigkeiten und Erfahrungen, die der Vorstand der Capitell als Ganzes benötigt, um effektiv zu sein, wobei die Vorteile der Diversität gebührend berücksichtigt werden. Die Capitell hat bisher keine Zielvorgaben hinsichtlich der Erreichung eines bestimmten Diversitätsgrades im Vorstand der Capitell definiert.

6.3 Angaben, ob die Wertpapierfirma einen separaten Risikoausschuss eingerichtet hat, und Anzahl der bisher abgehaltenen jährlichen Ausschusssitzungen

Der Aufsichtsrat der Capitell (Mitglieder: Lutz Weiler (Vorsitzender), Bernhard Schwechel, (stellv. Vorsitzender), Dr. Martin Ollendorff) nimmt die gemäß §44 Wertpapierinstitutsgesetz („WpIG“) vorgesehene Ausnahmeregelung in Anspruch, wonach Aufsichtsorgane von Wertpapierinstitute, deren bilanzielle und außerbilanzielle Vermögenswerte, gemessen am Durchschnitt der letzten vier vorangegangenen Geschäftsjahre, nicht mehr als 100 Millionen Euro betragen von der Pflicht zur Einrichtung eines Risikoausschusses befreit sind. Ein Risikoausschuss innerhalb des Aufsichtsrates wurde nicht eingerichtet.

7. Vergütungspolitik und -praxis

Die Capitell hat gemäß Artikel 51 i.V.m. Art. 46 der IFR hinsichtlich ihrer Vergütungspolitik und -praxis, einschließlich der Aspekte der Geschlechterneutralität und des Einkommensgefälles zwischen Frauen und Männern, für diejenigen Mitarbeiterkategorien, deren berufliche Tätigkeit sich wesentlich auf das Risikoprofil der Wertpapierfirma auswirkt, folgende Informationen offenzulegen:

7.1 Wesentliche Gestaltungsmerkmale der Vergütungspolitik und der variablen Vergütung

Das Vergütungssystem der Capitell bietet weder dem Vorstand noch den Mitarbeitern und Mitarbeiterinnen verstärkte Anreize zur Eingehung unverhältnismäßig hoher Risiken, da weder eine signifikante Abhängigkeit von einer variablen Vergütung noch vertragliche Abfindungsansprüche vereinbart wurden. Darüber hinaus ist die Höhe der Vergütung von Kontrolleinheiten und der von ihnen kontrollierten Organisationseinheiten nicht nach gleichlaufenden Parametern bestimmt. Der Aufsichtsrat der Capitell erhält unabhängig vom Erfolg der Gesellschaft eine fixe Vergütung.

Das Geschäftsmodell der Capitell bietet nur geringe Möglichkeiten, hohe Risikopositionen für Kunden oder die Gesellschaft zu begründen. Die Größe der Gesellschaft, die geringe Komplexität des Geschäftsmodells, die klare

Ausrichtung auf die Erbringung der Finanzdienstleistung der Vermögensverwaltung, der Aufbau langfristiger Kundenbeziehungen, keine Erlaubnis zum Eigenhandel, keine Vertriebsvorgaben an die Berater und das nicht nur auf betriebswirtschaftliche Betrachtung der Ertragszahlen ausgerichtete Bonusprogramm mindern das Risikoprofil für eine unangemessene Vergütung, die zu Fehlanreizen bei Angestellten führen kann.

Die Capitell ist nicht tarifgebunden. Das Vergütungssystem besteht aus einer markt- und funktionsgerechten Grundvergütung, einer leistungsorientierten variablen Vergütung und Nebenleistungen wie z.B. die individuelle Altersversorgung.

Die Risikoorientierung des Vergütungssystems darf nicht durch Absicherungs- oder sonstige Gegenmaßnahmen einzelner Mitarbeiter eingeschränkt werden. Vertragliche Abfindungsansprüche werden nicht vereinbart. Sie richten sich für die Mitarbeiter ausschließlich nach dem allgemeinen Arbeitsrecht und Vergleichsvereinbarungen bzw. Urteilen im Rahmen von Arbeitsgerichtsverfahren und für die Vorstände nach dem Aktiengesetz und Vergleichsvereinbarungen bzw. Urteilen im Rahmen von Zivilgerichtsverfahren.

Das Bonusprogramm ist leistungsorientiert gestaltet und soll Anreize für Engagement und Motivation der Mitarbeiter bieten, wobei allerdings nicht ausschließlich ertragsorientierte Gesichtspunkte Berücksichtigung bei der Gestaltung der individuellen Gewinnbeteiligung finden. Ausgangspunkt für die Ermittlung des Bonus ist die Erreichung der Ziele der Capitell. Die Zielerreichung bemisst sich insbesondere anhand des Ausbaus des Vermögensverwaltungsgeschäftes im jeweiligen Jahr. Dementsprechend ist für Mitarbeiter mit messbarem Ergebnisbeitrag das Ergebnis der gewöhnlichen Geschäftstätigkeit (EBIT) ihrer Niederlassung maßgeblich für die Bemessung der Bonuszahlungen. Bei Mitarbeiter mit Kontrollfunktion bemisst sich die Bonuszahlung anhand der individuellen Leistungsbewertungen. Die variable Vergütung des Vorstandes wird durch den Aufsichtsrat in Form eines Ermessensbonus festgelegt. Hierbei werden qualitative und quantitative Maßstäbe zugrunde gelegt. Als feste Obergrenze für das Verhältnis zwischen den fixen und variablen Vergütungsbestandteilen haben die Aktionäre der Capitell ein Verhältnis von maximal 2 zu 1 beschlossen. D.h. die Bonuszahlung eines Jahres darf für jeden einzelnen Mitarbeiter oder Vorstand maximal 200% der fixen Vergütung im Bemessungsjahr betragen. Bonuszahlungen werden ausschließlich bar geleistet.

7.2 Anwendung von Gestaltungsmöglichkeiten nach Art. 32 Abs. 4 der EU-Richtlinie 2019/2034

Für die Capitell gelten Ausnahmen bezüglich der Anwendung von Vergütungsgrundsätzen in Bezug auf die Leistung variabler Vergütung gem. Artikel 32 Absatz 4 Buchstabe a der Richtlinie (EU) 2019/2034, da deren bilanzielle und außerbilanzielle Vermögenswerte in den dem jeweiligen Geschäftsjahr unmittelbar vorangegangenen vier Jahren im Durchschnitt maximal 100 Mio. EUR wert waren.

Daher werden für alle Mitarbeiter folgende Grundsätze in Bezug auf die Leistung variabler Vergütung nicht angewendet:

- mindestens 50 % der variablen Vergütung bestehen aus folgenden Instrumenten:
 - Anteilen bzw. einer je nach Rechtsform der betreffenden Wertpapierfirma gleichwertigen Beteiligung;
 - an Anteile geknüpften Instrumenten bzw. je nach Rechtsform der betreffenden Wertpapierfirma gleichwertigen nicht liquiditätswirksamen Instrumenten;
 - Instrumenten des zusätzlichen Kernkapitals oder des Ergänzungskapitals oder anderen Instrumenten, die vollständig in Instrumente des harten Kernkapitals umgewandelt oder abgeschrieben werden können und die die Bonität der Wertpapierfirma unter der Annahme der Unternehmensfortführung angemessen widerspiegeln;

- unbaren Zahlungsinstrumenten, die die Instrumente der verwalteten Portfolios widerspiegeln;
- je nach Geschäftszyklus und Art der Geschäftstätigkeit der Wertpapierfirma und der damit verbundenen Risiken sowie der Tätigkeiten des betreffenden Mitarbeiters werden mindestens 40 % der variablen Vergütung je nach Sachlage für drei bis fünf Jahre zurückbehalten, außer bei einer besonders hohen variablen Vergütung, bei der mindestens 60 % des Betrags der variablen Vergütung zurückbehalten werden;

7.3 Weitere Angaben zur Vergütungspolitik gem. Art. 51 IFR

Nach Art. 51 IFR hat die Capitell quantitative Angaben zur Vergütung von Personen offenzulegen, deren berufliche Aktivitäten sich wesentlich auf das Risikoprofil des Instituts auswirken können (sog. Risk Taker). Aufstellung der im Geschäftsjahr 2021 gewährten Vergütungsbeträge:

	Fixe Vergütung	Variable Vergütung	Anzahl
Vorstand & Mitarbeiter (Risk Taker)	3.716.224,87 €	4.244.560,00 €	30

Die ausgewiesene Fixvergütung umfasst neben finanziellen Leistungen (z.B. Gehaltszahlungen, Altersvorsorgebeiträge) auch die bezogenen Sachleistungen (z.B. Dienstwagenbereitstellung).

Die variable Vergütung wurde in 2021 ausschließlich in Bargeld gewährt. Es wurde in vorausgegangenen Erfolgsperioden keine Vergütungen zurückbehalten und es wurden keine, infolge von Leistungsanpassungen gekürzten, Vergütungen ausgezahlt.

Vor dem Hintergrund geltender datenschutzrechtlicher Bestimmungen wird von einer Aufgliederung nach Geschäftsleitung und Mitarbeitern abgesehen. Dies korrespondiert mit der Entscheidung, gemäß § 286 Abs. 4 HGB im Geschäftsbericht keine Angaben über die Gesamtbezüge des Vorstands zu veröffentlichen.

Im Jahr 2021 wurden außerdem keine garantierten variablen Vergütungen gezahlt. Es sind während des Geschäftsjahres 2021 Abfindungen, die in vorangegangenen Zeiträumen gewährt oder zurückbehalten wurden, in Höhe von 600.000 EUR ausgezahlt worden. Während des Geschäftsjahres gewährte Abfindungen betragen 76.200 EUR. Sie wurden an einen Begünstigten ausgezahlt.

Vergütungen von 1 Mio. EUR oder mehr wurden in 2021 an keinen Mitarbeiter/Vorstand der Capitell gezahlt.

8. Mitwirkungspolitik

Die Capitell hält derzeit weder direkt noch indirekt Stimmrechtsanteile von mehr als 5% aller stimmberechtigten Aktien eines Unternehmens. Daher sind keine weiteren Angaben zu machen.

9. Umwelt, Sozial- und Unternehmensführungsrisiken

An dieser Stelle wird die Capitell ab dem 26. Dezember 2022 Informationen zu Umwelt, Sozial- und Unternehmensführungsrisiken (ESG-Risiken), einschließlich physischer Risiken und Transitionsrisiken im Sinne des Berichts nach Artikel 35 der Richtlinie (EU) 2019/2034 offenlegen.

Die Informationen werden einmal im ersten Jahr und danach halbjährlich offengelegt.

10. Eigenmittelausstattung – Tabellarische Übersicht

Die Kapitalausstattung der Capitell per 31.12.2021 ist in Tabelle 2 aufgeführt.

Tabelle 2: EU IF CC1.01 – Composition of regulatory own funds

in Tsd. EUR

Capitell Vermögens-Management AG	Amounts	Source based on reference numbers/letters of the balance sheet in the audited financial statements
OWN FUNDS	13.865	Aktiva 4., Passiva 4. & Passiva 5.
TIER 1 CAPITAL	13.865	Aktiva 4., Passiva 4. & Passiva 5.
COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL	13.865	Aktiva 4., Passiva 4. & Passiva 5.
Fully paid up capital instruments	413	Passiva 5. a)
Share premium		
Retained earnings	1.412	Passiva 5. d)
Accumulated other comprehensive income		
Other reserves	639	Passiva 5. b) & Passiva 5. c)
Minority interest given recognition in CET1 capital		
Adjustments to CET1 due to prudential filters		
Other funds		
(-)TOTAL DEDUCTIONS FROM COMMON EQUITY TIER 1	-	23
(-) Own CET1 instruments		
(-) Direct holdings of CET1 instruments		
(-) Indirect holdings of CET1 instruments		
(-) Synthetic holdings of CET1 instruments		
(-) Losses for the current financial year		
(-) Goodwill		
(-) Other intangible assets	-	23
(-) Deferred tax assets that rely on future profitability and do not arise from temporary differences net of associated tax liabilities		
(-) Qualifying holding outside the financial sector which exceeds 15% of own		
(-) Total qualifying holdings in undertaking other than financial sector entities which exceeds 60% of its own funds		
(-) CET1 instruments of financial sector entities where the institution does not have a significant investment		
(-) CET1 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment		
(-) Defined benefit pension fund assets		
(-) Other deductions		
CET1: Other capital elements, deductions and adjustments	11.425	Passiva 4.
ADDITIONAL TIER 1 CAPITAL		
Fully paid up, directly issued capital instruments		
Share premium		
(-) TOTAL DEDUCTIONS FROM ADDITIONAL TIER 1		
(-) Own AT1 instruments		
(-) Direct holdings of AT1 instruments		
(-) Indirect holdings of AT1 instruments		
(-) Synthetic holdings of AT1 instruments		
(-) AT1 instruments of financial sector entities where the institution does not have a significant investment		
(-) AT1 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment		
(-) Other deductions		
Additional Tier 1: Other capital elements, deductions and adjustments		
TIER 2 CAPITAL		
Fully paid up, directly issued capital instruments		
Share premium		
(-) TOTAL DEDUCTIONS FROM TIER 2		
(-) Own T2 instruments		
(-) Direct holdings of T2 instruments		
(-) Indirect holdings of T2 instruments		
(-) Synthetic holdings of T2 instruments		
(-) T2 instruments of financial sector entities where the institution does not have a significant investment		
(-) T2 instruments of financial sector entities where the institution has a significant investment		
Tier 2: Other capital elements, deductions and adjustments		

Der detaillierte Ausweis der Eigenmittel der Capitell in der Tabelle 3 basiert auf dem geprüften Jahresabschluss per 31.12.2021. Der buchhalterische und der aufsichtsrechtliche Bewertungsansatz der einzelnen Positionen ist identisch. Tabelle 3 stellt eine Übersicht zur Zuordnung der aufsichtsrechtlich zu ermittelnden Eigenmittelbestandteile zum Ausweis in der kaufmännischen Rechnungslegung der Capitell dar.

Tabelle 3: EU IFCC2: Own funds: reconciliation of regulatory own funds to balance sheet in the audited financial statements

in Tsd. EUR

Capitell Vermögens-Management AG	Balance sheet as in published/audited financial statements	Cross reference to EU IF CC1
As at period end		
Assets - Breakdown by asset classes according to the balance sheet in the published/audited financial statements		
Barreserve	6.202	Aktiva 1.
Forderungen an Kreditinstitute	1.592	Aktiva 2.
Forderungen an Kunden	17.885	Aktiva 3.
Immaterielle Anlagewerte	23	Aktiva 4.
Sachanlagen	213	Aktiva 5.
Sonstige Vermögensgegenstände	33	Aktiva 6.
Rechnungsabgrenzungsposten	75	Aktiva 7.
Total Assets	26.023	
Liabilities - Breakdown by liability classes according to the balance sheet in the published/audited financial statements		
Sonstige Verbindlichkeiten	2.939	Passiva 1.
Rechnungsabgrenzungsposten	1	Passiva 2.
Rückstellungen	9.194	Passiva 3.
Total Liabilities	12.134	
Shareholders' Equity		
Fonds für allgemeine Bankrisiken	11.425	Passiva 4.
Eigenkapital	2.464	Passiva 5.
Total Shareholders' equity	13.889	

Tabelle 4 enthält eine Beschreibung aller Hauptmerkmale der Kapitalinstrumente, die die Capitell bis zum 31. Dezember 2021 ausgegebenen hat.

Tabelle 4: EU IF CCA: Own funds: main features of own instruments issued by the firm

	COMMON EQUITY TIER 1 CAPITAL
Issuer	Capitell Vermögens-Management AG
Unique identifier (e.g. CUSIP, ISIN or Bloomberg identifier for private placement)	n/a
Public or private placement	private placement
Governing law(s) of the instrument	German law
Instrument type (types to be specified by each jurisdiction)	Vinkulierte Namensaktien
Amount recognised in regulatory capital (Currency in million, as of most recent reporting date)	EUR 412.500
Nominal amount of instrument	EUR 1,25 per share
Issue price	n/a
Redemption price	n/a
Accounting classification	Gezeichnetes Kapital
Original date of issuance	31.07.2000
Perpetual or dated	n/a
Original maturity date	no maturity
Issuer call subject to prior supervisory approval	n/a
Optional call date, contingent call dates and redemption amount	n/a
Subsequent call dates, if applicable	n/a
<i>Coupons / dividends</i>	<i>n/a</i>
Fixed or floating dividend/coupon	floating
Coupon rate and any related index	n/a
Existence of a dividend stopper	no maturity
Fully discretionary, partially discretionary or mandatory (in terms of timing)	fully discretionary
Fully discretionary, partially discretionary or mandatory (in terms of amount)	fully discretionary
Existence of step up or other incentive to redeem	n/a
Noncumulative or cumulative	Noncumulative
Convertible or non-convertible	Nonconvertible
If convertible, conversion trigger(s)	n/a
If convertible, fully or partially	n/a
If convertible, conversion rate	n/a
If convertible, mandatory or optional conversion	n/a
If convertible, specify instrument type convertible into	n/a
If convertible, specify issuer of instrument it converts into	n/a
Write-down features	no
If write-down, write-down trigger(s)	n/a
If write-down, full or partial	n/a
If write-down, permanent or temporary	n/a
If temporary write-down, description of write-up mechanism	n/a
Non-compliant transitioned features	n/a
If yes, specify non-compliant features	n/a
Link to the full term and conditions of the instrument (signposting)	n/a

11. Abkürzungsverzeichnis

AG	Aktiengesellschaft
Art.	Artikel
AuM	Assets under Management
BaFin	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht, Bonn und Frankfurt am Main
BCBS	Basler Ausschusses für Bankenaufsicht
Capitell	Capitell Vermögens-Management AG
CRD	Capital Requirements Directive
CRR	
DeIVO	Delegierte Verordnung (EU)
DV 2017/565	DELEGIERTE VERORDNUNG (EU) 2017/565 DER KOMMISSION vom 25. April 2016
EBA	European Banking Authority
EBIT	Earnings Before Interest and Taxes
EdW	Entschädigungseinrichtung der Wertpapierhandelsunternehmen, Berlin
ESG	Environmental, Social and Governance – Umwelt, Soziales und Unternehmensführung
ESMA	European Securities and Markets Authority – Europäische Wertpapier- und Marktaufsichtsbehörde
EU	Europäische Union
EU-DSGVO	Verordnung (EU) 2016/679 des Europäische Parlaments und des Rates vom 27. April 2016 zum Schutz natürlicher Personen bei der Verarbeitung personenbezogener Daten und zum freien Datenverkehr (EU-Datenschutzgrundverordnung)
gem.	gemäß
ggf.	gegebenenfalls
IFD	Investment Firm Directive
IFR	Verordnung (EU) 2019/2033 des Europäische Parlaments und des Rates vom 27. November 2019 über Aufsichtsanforderungen an Wertpapierfirmen (Investment Firm Regulation)
ITS	Implementing Technical Standards - Technischer Durchführungsstandard
i.V.m.	in Verbindung mit
RtC	Risk to Capitel
RtF	Risk to Firm
RtM	Risk to Market
RTS	Regulatory Technical Standards – Regulierungsstandard
Tsd.	Tausend
WpIG	Wertpapierinstitutsgesetz