

# Den richtigen Ton getroffen

Ein Interview mit Dr. Gregor Broschinski, dem stellvertretenden Vorsitzenden des Vorstands der Sparkasse Düren.

**Elite Report:** Sie zählen mit SPARKASSE.black erneut zur Elite der Vermögensverwalter. Was sind die Erfolgsfaktoren für diesen kontinuierlichen und für eine Sparkasse sicher außergewöhnlichen Erfolg?

**Dr. Gregor Broschinski:** Nach meiner Überzeugung ist es die konsequente Orientierung an traditionellen Werten guter Kundenbetreuung sowie wirklich wertstiftender Innovation im Vermögensmanagement. In den klassischen Werten steht unser Haus für eine umfassende Betreuung, die zum Beispiel überzeugende Finanzierungslösungen beinhaltet. Unser Team zeigt zudem eine besonders hohe Kontinuität – das ist das genaue Gegenteil zum sonst üblichen »Beraternomadentum« dieser Branche. Auf der Ebene der Innovation bietet unser Vermögensverwaltungsangebot eine einzigartige Kombination von diszipliniertem Re-Balancing, dem Fokus auf einen sonst institutionellen Anlegern vorbehaltenen Faktor-Investmentansatz, eine eindeutig global ausgerichtete Anlagepolitik sowie die klare Ausrichtung auf ETF-Anlagebausteine. Mit Serviceangeboten, wie unserer bankenübergreifenden digitalen Family-Office-Plattform, überraschen wir selbst sehr große Vermögen mit einer innovativen Leistungsfähigkeit.

**Elite Report:** Wie wir aus dem Markt hören, sind Sie überregional präsenter, als man es bei einer Sparkasse erwarten würde. Ist das richtig und wie kommt es dazu?

**Dr. Gregor Broschinski:** Dazu möchte ich nur sagen, dass Sie Kundenverbindungen bei uns finden können, die Sie nicht erwarten würden. Wir werden mittlerweile überregional immer stärker weiterempfohlen. Daher wundert sich mancher Marktteilnehmer sicherlich manchmal darüber, bei welchen Adressen wir präsent sind. Wir verstehen Private Banking und Wealth Management eben nicht als »Akkordarbeit« am Kunden, wie es bei manchem Anbieter den Anschein hat. Wir folgen hier eher der musikalischen Harmonielehre und wollen aus unseren Leistungen für unsere Kunden Akkorde entwickeln, quasi komponieren, die wirklich Sinn stiften. Offenbar treffen wir mit SPARKASSE.black den richtigen Ton.

**Elite Report:** Die Kapitalmärkte hielten 2023 wieder Überraschungen bereit. Die Aktienmärkte entwickelten sich aber gerade in der ersten Jahreshälfte besser als erwartet. Wie haben Sie auf die Entwicklungen in der Vermögensverwaltung reagiert?



Dr. Gregor Broschinski (r.), stv. Vorsitzender des Vorstands, Frank Weigang (l.), Bereichsleiter Privatkunden und Private Banking, Katharina Herkenrath (2.v.r.), Leiterin Private Banking, sowie Jens Jörres (2.v.l.), Leiter Vermögensverwaltung

**Dr. Gregor Broschinski:** Unsere konsequente Re-Balancing-Strategie in der Vermögensverwaltung hat sich in einer volatilen Umgebung wieder bewährt. Wir waren jedenfalls auf der Aktienseite voll investiert, während die meisten Marktteilnehmer in den Kundenportfolios doch zu vorsichtig unterwegs gewesen sind und damit wertvolle Performancebeiträge verpasst haben. Auf der Rentenanlage-seite zeigte sich unsere nach wie vor kurze Duration als überlegener Ansatz.

**Elite Report:** Wie beurteilen Sie die weitere Zinsentwicklung? Welche Auswirkungen hat dies auf Ihre Allokation in der Vermögensverwaltung?

**Dr. Gregor Broschinski:** Die noch hohe Inflation hat ihren Höhepunkt 2023 erreicht und geht sukzessive zurück. Dies gilt sowohl für die USA als auch Europa. Zuletzt sanken zum Beispiel die deutschen Erzeugerpreise im September 2023 markant um 14,7 Prozent. Dies war der stärkste Rückgang seit Beginn der Erhebung dieser Inflationsdaten im Jahr 1949. Wir rechnen mit einem Rückgang der Inflationsrate auf etwa drei Prozent bis spätestens Mitte 2024 und einer ausgeprägten Seitwärtsentwicklung 2024 beim Zinsniveau bei weiterer Normalisierung der Zinsstrukturkurve. Bei den kurzen Laufzeiten werden sich die Zinsen strukturell erkennbar reduzieren, womit längere Laufzeiten dann wieder im Vergleich höher rentieren. Die Duration in den Rentenportfolios kann vor diesem Hintergrund wieder etwas länger ausgerichtet werden.

**Elite Report:** Vielen Dank, Herr Dr. Broschinski!

