



**DLA**  
The Power of Fintech Lending

**Geschäftsführer**

30/10/2024

Digital Lending Association e.V. • Leipziger Str. 124 • 10117 Berlin

BMF  
Ref. VII B 5  
Wilhelmstr. 97  
11016 Berlin

## **Anlegerschutzverbesserungsgesetz – AnlVerG**

Sehr geehrte Damen und Herren,

wie so oft seit Gründung der DLA im Sommer des Jahres 2019 und zuletzt in diesem Jahr bei der Konsultation des Referentenentwurfs einer Verordnung zur geldwäscherechtlichen Identifizierung durch Videoidentifizierung (Geldwäschevideoidentifizierungsverordnung – GwVideoidentV-E), hat unser Verband erst durch Dritte von der Konsultation Ihres Entwurfes eines Gesetzes zur Verbesserung des Anlegerschutzes bei Vermögensanlagen erfahren. Wir bitten Ihr Haus deshalb um Verständnis für unsere abermals verspätete Stellungnahme.

Die DLA begrüßt den nächsten Schritt der Bundesregierung, Ordnung in den Grauen Kapitalmarkt zu bringen. Auch unsere Mitglieder unternehmen hier viel auf ihre Weise: durch die Entwicklung von [Branchenstandards](#) für die zwölf zentralen Bereiche des Fintech Lending. Neben einem einheitlichen Verständnis der im Weißen Kapitalmarkt operierenden Lender unter unseren Mitgliedern, also etwa der nach AIFMD, MiFID und ECSPR regulierten, geht es uns um die Formulierung eines anspruchsvollen Angebots an all jene Unternehmen, die noch im Grauen Kapitalmarkt agieren, die eigene Performance zu verbessern. Die Rückmeldungen der Anleger auf [unserer](#)

### **Address**

Digital Lending Association e.V.  
Leipziger Straße 124  
10117 Berlin  
AG Charlottenburg, VR 37585 B

### **Contact**

✉: [info@digitallenders.eu](mailto:info@digitallenders.eu)  
☎: +49 (0) 30.94.85.46.60  
🌐: [www.digitallenders.eu](http://www.digitallenders.eu)  
🌐: [www.fintics.de](http://www.fintics.de)

### **Board**

Marco Hinz  
Philipp Kriependorf  
Patrick Stäuble

### **Managing Director**

Constantin Fabricius

**Tax ID:** 27/620/63392

**Bank:** Berliner Volksbank, IBAN DE19.1009.0000.2794.4660.01, BIC BEVODEBB

[jährlichen Investorenkonferenz](#) zeigen, dass der mit den Standards verbundene Gedanke für mehr Qualität, Professionalität, Transparenz und Integrität verstanden und unterstützt wird.



Mit der in unseren Standards beschriebenen Geisteshaltung unvereinbar ist das in §1 Abs. 2 Nr. 4 VermAnIG geregelte **Nachrangdarlehen**, soweit es Privatanleger betrifft. Für die vier Gründungsunternehmen unseres Verbandes - auxmoney, Kapilendo, creditshelf und Funding Circle – war einer der Hauptgründe für die Errichtung der DLA, sich über die Vereinsmitgliedschaft beim Thema Nachrangdarlehen abzugrenzen. Unternehmen, die im Bereich des §1 Abs. 2 Nr. 4 VermAnIG operieren, können kein Ordentliches Mitglied der DLA sein. Der guten Ordnung halber sei darauf hingewiesen, dass wir genauso strikt auf der Schuldnerseite auftreten, [soweit es etwa Pay Day Lones betrifft](#). Investoren schätzen diese klare Haltung, weil sie ihnen Orientierung gibt.

Das Nachrangdarlehen ist eine für Privatanleger hochproblematische Sache. Seiner ganzen Konstruktion nach schafft es reichlich Platz für Irreführung durch Intransparenz. Aus unserer Sicht macht ein Produkt keinen Sinn, wenn es für die Rückzahlung des Kapitals allein auf das freie Ermessen des Schuldners ankommen soll. Eine Haltung, dass die Privatanleger doch aber wüssten, worauf sie sich einließen, ist mit Blick auf die oftmals dicht und überraschend formulierten Vertragsklauseln wohlfeil. So sah es auch bereits der Bundesgerichtshof – etwa im Zusammenhang mit der Wirksamkeit sogenannter qualifizierter Rangrücktrittsklauseln in Darlehensverträgen.

**Address**  
Digital Lending Association e.V.  
Leipziger Straße 124  
10117 Berlin  
AG Charlottenburg, VR 37585 B

**Contact**  
✉: [info@digitallenders.eu](mailto:info@digitallenders.eu)  
☎: +49 (0) 30.94.85.46.60  
🌐: [www.digitallenders.eu](http://www.digitallenders.eu)  
🌐: [www.fintics.de](http://www.fintics.de)

**Board**  
Marco Hinz  
Philipp Kriependorf  
Patrick Stäuble

**Managing Director**  
Constantin Fabricius

**Tax ID:** 27/620/63392

**Bank:** Berliner Volksbank, IBAN DE19.1009.0000.2794.4660.01, BIC BEVODEBB



**DLA**  
The Power of Fintech Lending

Wir regen an, im Zusammenhang mit der internen Abstimmung des kommenden Regierungsentwurfs die Streichung von §1 Abs. 2 Nr. 4 VermAnlG, soweit es Privatanleger betrifft, zu prüfen. Für viele Geschäftsmodelle unter den Plattformen etwa, die mit dem Nachrangdarlehen ihr Geld verdienen, steht mit der ECSP-VO eine anspruchsvolle, europäisch regulierte Alternative im Weißen Kapitalmarkt zur Verfügung. Insoweit könnte die Bundesregierung vielleicht auch einmal überprüfen, warum es aktuell noch immer eine so geringe Zahl an ECSP-VO-regulierten Fintech Lendern mit einer Zulassung in Deutschland gibt, bzw. warum es noch immer eine so hohe Zahl von Graumarkt-Plattformen gibt, die mit dem Nachrangdarlehen operieren, und ob es hier einen Zusammenhang gibt?

Gegen die Veröffentlichung unserer Stellungnahme bestehen keine Bedenken.

Unser Verband ist unter der Nummer R000904 im Lobbytransparenzregister des Deutschen Bundestages [registriert](#).

Abschließend bitten wir Sie abermals, unseren Verband bei zukünftigen Konsultationen etc. ebenfalls in Ihrem Verbändeverteiler zu berücksichtigen. Der Verband vertritt die Interessen der Fintech Lender und setzt sich für die professionelle, integre und transparente Gestaltung des Digital Lending als attraktive Investment-Asset-Klasse ein. Weiterführende Informationen finden Sie auf unserer [Homepage](#).

Für Rückfragen steht der Unterzeichner gerne zur Verfügung.

Mit freundlichen Grüßen

Constantin Fabricius  
Geschäftsführer  
Rechtsanwalt (Syndikusrechtsanwalt)

**Address**  
Digital Lending Association e.V.  
Leipziger Straße 124  
10117 Berlin  
AG Charlottenburg, VR 37585 B

**Contact**  
✉: [info@digitallenders.eu](mailto:info@digitallenders.eu)  
☎: +49 (0) 30.94.85.46.60  
🌐: [www.digitallenders.eu](http://www.digitallenders.eu)  
🌐: [www.fintics.de](http://www.fintics.de)

**Board**  
Marco Hinz  
Philipp Kriependorf  
Patrick Stäuble

**Managing Director**  
Constantin Fabricius

**Tax ID:** 27/620/63392

**Bank:** Berliner Volksbank, IBAN DE19.1009.0000.2794.4660.01, BIC BEVODEBB