

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b> .....	<b>V</b>
<b>Inhaltsverzeichnis</b> .....	<b>VII</b>
<b>1 Kundenberatung</b> .....	<b>1</b>
1.1 Serviceerwartungen des Kunden .....	1
1.2 Besuchsvorbereitung und Kundenkontakte .....	2
1.3 Kundengespräch .....	2
1.3.1 Kundensituation .....	2
1.3.2 Erstellung eines Kundenprofils.....	3
1.3.3 Kundenbedarf und anlegergerechte Lösungen.....	8
1.3.4 Gesprächsführung und Systematik .....	8
1.4 Kundenbetreuung.....	10
<b>2 Kenntnisse für Beratung und Vertrieb von Finanzanlageprodukten</b> .....	<b>13</b>
2.1 Wirtschaftliche Grundlagen .....	13
2.1.1 Markt und Beteiligte.....	14
2.1.2 Wirtschaftspolitik.....	24
2.1.3 Konjunktur .....	28
2.1.4 Die Europäische Zentralbank (EZB) .....	33
2.1.5 Basisrisiken der Wertpapieranlage.....	45
2.2 Grundlagen über Finanzinstrumente und Kategorien von Finanzanlagen .....	52
2.2.1 Geldanlageformen .....	52
2.2.2 Nicht börsennotierte Finanzanlagen .....	72
2.2.3 Börsennotierte Finanzanlagen .....	74
2.3 Allgemeine rechtliche Grundlagen.....	114
2.3.1 Vertragsrecht.....	114
2.3.2 Geschäftsfähigkeit.....	120
2.4 Rechtliche Grundlagen für die Finanzanlagenberatung und -vermittlung sowie Honorar-Finanzanlagenberatung .....	126
2.4.1 Wertpapierhandelsgesetz (WpHG).....	126
2.4.2 Finanzanlagenvermittlungsverordnung (FinVermV) .....	133
2.4.2.1 Statusbezogene Informationspflichten (§§ 12, 12a FinVermV) .....	141
2.4.2.2 Einholung von Informationen über den Anleger (§ 16 FinVermV).....	143

2.4.2.3	Pflicht zur Empfehlung geeigneter Finanzanlagen (§ 16 FinVermV) . . . . .	145
2.4.2.4	Offenlegung von Zuwendungen . . . . .	149
2.4.2.5	Bereitstellung des Informationsblattes (§ 15 FinVermV) . . . . .	150
2.4.2.6	Information des Anlegers über Risiken, Kosten und Nebenkosten (§§ 13, 14 FinVermV) . . . . .	151
2.4.2.7	Anfertigung einer Geeignetheitserklärung (§ 18 FinVermV) . . . . .	154
2.4.2.8	Vermeidung, Regelung und Offenlegung von Interessenkonflikten, Vergütung (§ 11a FinVermV) . . . . .	155
2.4.2.9	Aufzeichnung telefonischer Vermittlungs- und Beratungsgespräche und sonstiger elektronischer Kommunikation (§ 18a FinVermV) . . . . .	156
2.4.3	Kreditwesengesetz (KWG) . . . . .	160
2.4.4	Geldwäschegesetz (GwG) . . . . .	169
2.4.5	Finanzmarktrichtlinie MiFID . . . . .	184
2.5	Vermittlerrecht . . . . .	192
2.5.1	Rechtsstellung . . . . .	192
2.5.2	Berufsvereinigungen / Berufsverbände . . . . .	193
2.5.3	Arbeitnehmervertretungen . . . . .	195
2.6	Wettbewerbsrecht . . . . .	198
2.6.1	Allgemeine Wettbewerbsgrundsätze . . . . .	198
2.6.2	Gesetz gegen den unlauteren Wettbewerb (UWG) . . . . .	200
2.7	Verbraucherschutz . . . . .	211
2.7.1	Grundlagen des Verbraucherschutzes . . . . .	211
2.7.2	Schlichtungsstellen . . . . .	217
2.7.3	Datenschutz . . . . .	218
<b>3</b>	<b>Offene Investmentvermögen . . . . .</b>	<b>227</b>
3.1	Märkte für Finanzanlagen . . . . .	227
3.1.1	Geldmarkt . . . . .	231
3.1.2	Rentenmarkt . . . . .	238
3.1.3	Aktienmarkt . . . . .	245
3.2	Konzept offener Investmentvermögen . . . . .	253
3.2.1	Investmentidee, Funktionsweise und Struktur . . . . .	253
3.2.2	Fachbegriffe . . . . .	264
3.3	Fondsarten . . . . .	281
3.3.1	Geldmarktfonds . . . . .	288
3.3.2	Rentenfonds . . . . .	290

3.3.3	Aktienfonds .....	297
3.3.4	Mischfonds .....	303
3.3.5	Offene Immobilien-Sondervermögen .....	305
3.3.6	Dachfonds .....	313
3.3.7	Hedgefonds .....	316
3.3.8	Zertifikatefonds .....	321
3.3.9	Garantiefonds (Wertsicherungsfonds) .....	322
3.3.10	No-load-Funds .....	323
3.3.11	Ausschüttende und thesaurierende Investmentvermögen .....	323
3.3.12	Länder-, Regionen- und Branchenfonds .....	324
3.3.13	Laufzeitfonds .....	325
3.3.14	Exchange Traded Funds (ETFs) .....	326
3.3.15	Publikumsinvestmentvermögen .....	331
3.3.16	Spezial-AIF .....	332
3.3.17	Anteilklassen .....	333
3.4	Chancen, Risiken und Haftung .....	342
3.4.1	Chancen .....	342
3.4.2	Risiken .....	345
3.5	Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB) .....	351
3.6	Steuerliche Behandlung .....	363
3.6.1	Investmentsteuergesetz (InvStG) – neue Fassung 2018 .....	363
3.6.2	Einkommensteuer .....	366
3.6.3	Einkünfte aus Kapitalvermögen .....	372
3.6.4	Freistellungsauftrag, Nichtveranlagungsbescheinigung und Verlustverrechnung .....	392
3.6.5	Vererbung und Schenkung .....	399
3.7	Eröffnung, Gestaltung und Führung von Depotkonten .....	409
3.8	Staatliche Förderung von offenen Investmentvermögen .....	419
3.8.1	Zielgruppen .....	419
3.8.2	Vermögenswirksame Leistungen gemäß dem 5. Vermögensbildungsgesetz .....	421
3.8.3	Riester-Rente mit Investmentsparplänen .....	430
3.9	Anlageprogramme .....	447
3.9.1	Investment-Sparplan .....	447
3.9.2	Einmalanlage .....	450
3.9.3	Auszahlplan .....	451
3.10	Rating und Ranking .....	455

<b>4 Geschlossene Investmentvermögen</b> .....	<b>463</b>
4.1 Vertragsbeziehungen, Funktionsweise und Struktur.....	464
4.1.1 Vertragsbeziehungen .....	464
4.1.2 Funktionsweise .....	472
4.1.3 Abgrenzung zu anderen Kapitalanlageformen.....	479
4.1.4 Der Beratungsprozess.....	481
4.2 Arten von geschlossenen Investmentvermögen.....	488
4.2.1 Geschlossene Immobilienfonds und Projektentwicklungsfonds .....	493
4.2.2 Schiffsfonds .....	497
4.2.3 Containerfonds .....	500
4.2.4 Leasingfonds .....	502
4.2.5 Infrastrukturfonds .....	505
4.2.6 Private-Equity-Fonds.....	506
4.2.7 Umweltfonds – die Investition in erneuerbare Energien .....	507
4.2.8 Medien- und Games-Fonds.....	509
4.2.9 Lebensversicherungs-Zweitmarktfonds bzw. Policenfonds .....	510
4.3 Chancen, Risiken und Haftung.....	515
4.3.1 Die Vorteile und Chancen.....	515
4.3.2 Die Risiken.....	517
4.3.3 Risikoabsicherung.....	525
4.3.4 Haftung.....	526
4.3.5 Kriterien für die Risikoeinschätzung.....	528
4.3.6 Das Rating von geschlossenen Investmentvermögen .....	532
4.4 Fachbegriffe .....	538
4.5 Rechtliche Grundlagen.....	546
4.5.1 Kapitalanlagegesetzbuch .....	546
4.5.2 Handelsgesetzbuch .....	553
4.6 Steuerliche Behandlung .....	556
4.6.1 Einkommensteuer.....	556
4.6.2 Doppelbesteuerungsabkommen.....	562
4.6.3 Gewinnerzielungsabsicht.....	565
4.6.4 Übertragung, Vererbung und Schenkung .....	565
4.7 Auflösung stiller Reserven.....	572

---

<b>5 Vermögensanlagen im Sinne des § 1 Abs. 2 des Vermögensanlagengesetzes</b> .....	<b>577</b>
5.1 Anlageformen .....	577
5.1.1 Genussrechte .....	578
5.1.2 Stille Beteiligungen.....	586
5.1.3 Namensschuldverschreibungen .....	590
5.1.4 Genossenschaftsanteile .....	594
5.1.5 Geschlossene Unternehmensbeteiligungen nach VermAnlG .....	603
5.1.6 Treuhandvermögen .....	608
5.1.7 Partiarische Darlehen.....	610
5.1.8 Nachrangdarlehen .....	611
5.1.9 Schwarmfinanzierungen (Crowdinvesting/ Crowdfunding)....	612
5.1.10 Sonstige Anlagen (Direktinvestments) .....	613
5.2 Chancen, Risiken und Haftung.....	619
5.3 Fachbegriffe.....	623
5.4 Rechtliche Grundlagen.....	627
5.4.1 Vermögensanlagengesetz (VermAnlG) .....	627
5.4.2 Bürgerliches Gesetzbuch (BGB).....	632
5.4.3 Handelsgesetzbuch (HGB) .....	634
5.4.4 Genossenschaftsgesetz (GenG).....	635
5.5 Steuerliche Behandlung .....	640
5.5.1 Einkommensteuer.....	640
5.5.2 Doppelbesteuerungsabkommen.....	642
5.5.3 Gewinnerzielungsabsicht.....	642
5.5.4 Die Übertragung, Vererbung und Schenkung von Vermögensanlagen.....	643
<b>Lösungen zu den Aufgaben</b> .....	<b>647</b>
<b>Abbildungsverzeichnis</b> .....	<b>653</b>
<b>Stichwortverzeichnis</b> .....	<b>663</b>