

# Inhaltsverzeichnis

<b>Vorwort</b>	5
<b>Teil A Kapitalanlagen</b>	21
<b>1 Kapitalverkehr als Voraussetzung des Wohlstands</b>	21
1.1 Geldgeschichte	21
1.2 Kapitalformen und die volkswirtschaftliche Bedeutung	23
1.2.1 Kapitalformen	24
1.2.2 Volkswirtschaftliche Bedeutung	24
1.2.3 Boden	27
1.2.4 Arbeit	30
1.2.5 Kapital	34
1.3 Geld- und Güterkreislauf	35
1.4 Golddeckung des Bargeldes	37
1.5 Anlage in Sachwerten	37
1.6 Anlage in Geldwerten	39
1.7 Aufgaben der Banken und der Zentralbank	40
1.7.1 Universal- und Trennbankensysteme	44
1.7.2 Finanzkrise	46
1.7.3 Zentralbanken	46
1.8 Steuern und der wirtschaftliche Einfluss	56
<b>2 Beteiligte des Kapitalverkehrs</b>	59
2.1 Unternehmer und Unternehmen	59
2.2 Staaten	63
2.3 Rechtliche Unterscheidung von Anlegern	63
2.3.1 Legitimation von Anlegern	68
2.3.2 Motive privater Kapitalanleger	71
2.4 Die Einkunftsarten bei Kapitalanlagen	74
2.5 Vermittler von Kapitalanlagen	77
<b>3 Chancen &amp; Risiken für Kapitalanleger erkennen</b>	82
3.1 Magisches Dreieck der Kapitalanlage	82
3.1.1 Rentabilität	83
3.1.2 Sicherheit	83
3.1.3 Liquidität	83
3.2 Asset Allocation	84
<b>4 Märkte</b>	88
4.1 Angebot und Nachfrage	88
4.1.1 Vom Markt zur Börse	88

4.1.2	Preisbildung in funktionierenden Märkten . . . . .	89
4.1.3	Geld- und Kapitalmarkt . . . . .	91
4.2	Die Börse . . . . .	93
4.2.1	Börsenfähigkeit von Kapitalwerten . . . . .	93
4.2.2	Rechtliche Grundlagen des Börsengeschäfts . . . . .	94
4.2.3	Nationale Börsen . . . . .	96
4.2.4	Börsenaufsicht in Deutschland . . . . .	97
4.2.5	Börsenorgane . . . . .	98
4.2.6	Börsenteilnehmer . . . . .	98
4.2.7	Börsensegmente . . . . .	99
<b>5</b>	<b>Kapitalanlagen in Geldwerte . . . . .</b>	<b>102</b>
5.1	Der Wert des Geldes einer Volkswirtschaft . . . . .	102
5.2	Anlage auf Konten . . . . .	106
5.2.1	Konten und deren Zweck für Anleger und die Wirtschaft . . . . .	106
5.2.2	Rechte und Pflichten des Anlegers aus dem Kontoovertrag . . . . .	108
5.2.3	Kontoarten für Anleger . . . . .	109
5.2.3.1	Kontobezeichnung . . . . .	109
5.2.3.2	Verfügungsberechtigte im Sinne des Kontos . . . . .	110
5.2.3.3	Vertrag zugunsten Dritter . . . . .	112
5.2.3.4	Treuhandkonten . . . . .	113
5.2.3.5	Pfändungs- und Überweisungsbeschluss . . . . .	114
5.2.3.6	Vollmachten (rechtsgeschäftliche Vertretung) . . . . .	114
5.2.3.7	Vorsorgevollmacht . . . . .	115
5.2.4	Sichteinlagen . . . . .	115
5.2.5	Termingeld . . . . .	116
5.2.6	Sparkonten . . . . .	118
5.2.7	Einlagensicherung für Kapitalanleger in Deutschland . . . . .	121
5.2.8	Chancen & Risikopotenzial von Kontenanlagen . . . . .	125
5.2.9	Steuerliche Behandlung von Kontenanlagen . . . . .	126
5.3	Sparbriefe . . . . .	127
5.3.1	Sparbriefvariationen mit Vorteil für den Anleger . . . . .	128
5.3.2	Sparschuldverschreibungen . . . . .	130
5.3.3	Motive für Anleger und Emittenten . . . . .	130
5.3.4	Chancen & Risikopotenzial von Sparbriefen . . . . .	130
5.3.5	Steuerliche Behandlung von Sparbriefen . . . . .	131
5.4	Festverzinsliche Wertpapiere . . . . .	132
5.4.1	Von der Urkunde zu Effekten . . . . .	132
5.4.2	Rechtliche Grundlagen von Wertpapieren . . . . .	136

5.4.3	Gläubigerpapierarten und ihre Unterscheidungskriterien . . . . .	137
5.4.3.1	Emittenten . . . . .	137
5.4.3.2	Rückzahlungsmöglichkeiten . . . . .	138
5.4.3.3	Verzinsung . . . . .	138
5.4.3.4	Laufzeiten. . . . .	141
5.4.3.5	Übertragungen von Wertpapieren. . . . .	142
5.4.3.6	Sitz des Ausstellers . . . . .	143
5.4.3.7	Währungen. . . . .	143
5.4.4	Öffentliche Anleihen . . . . .	144
5.4.4.1	Staatsschulden als Kapitalanlage . . . . .	144
5.4.4.2	Bundeswertpapiere für jeden Anlegertyp . . . . .	150
5.4.4.2.1	Finanzierungsschätze . . . . .	151
5.4.4.2.2	Bundesschatzbriefe . . . . .	152
5.4.4.2.3	Bundesobligationen . . . . .	153
5.4.4.2.4	Bundesanleihen . . . . .	153
5.4.4.3	Motivation des Anlegers und Staates . . . . .	153
5.4.5	Bewertung von Gläubigerpapieren . . . . .	154
5.4.5.1	Bonität des Schuldners . . . . .	154
5.4.5.2	Rating-Agenturen helfen dem Anleger . . . . .	155
5.4.5.3	Mündelsicherheit . . . . .	157
5.4.5.4	Deckungsstockfähigkeit . . . . .	158
5.4.5.5	Weitere Sicherheiten für den Anleger . . . . .	158
<b>6</b>	<b>Sachwerte . . . . .</b>	<b>160</b>
6.1	Sachwerte als Inflationsschutz . . . . .	161
6.2	Aktien. . . . .	164
6.2.1	Aktiengeschichte . . . . .	164
6.2.2	Anleger profitieren vom Unternehmenserfolg . . . . .	165
6.2.3	Unterschiedliche Aktieninvestments . . . . .	165
6.2.3.1	Anlegergruppen . . . . .	165
6.2.3.2	Bezugsgröße am Grundkapital . . . . .	165
6.2.3.3	Umfang der verbrieften Rechte . . . . .	167
6.2.3.4	Übertragbarkeit der verbrieften Rechte. . . . .	169
6.2.3.4.1	Namensaktie . . . . .	169
6.2.3.4.2	Vinkulierte Namensaktien . . . . .	170
6.2.3.5	Real Estate Investment Trust (REITs). . . . .	170
6.2.4	Bewertung von Aktieninvestments . . . . .	170
6.2.4.1	Motive für den Aktienerwerb. . . . .	171
6.2.4.2	Risiken von Aktieninvestments . . . . .	172

6.2.4.3	Einflussfaktoren auf die Preisbildung bei Aktien .....	174
6.2.4.4	Börsenweisheiten .....	178
6.3	Steuerliche Behandlung von Aktien .....	180
6.3.1	Dividenden .....	180
6.3.2	Veräußerungsgewinne .....	181
6.3.3	Verlustverrechnung .....	181
6.4	Sonstige Vermögensanlagen .....	181
6.4.1	Genussrechte .....	181
6.4.1.1	Gewinnschuldverschreibungen als Kapitalanlage .....	182
6.4.1.2	Genussscheine .....	182
6.4.1.3	Chancen & Risikopotenzial von Genussrechten .....	184
6.4.2	Partiarisches Darlehn .....	184
6.4.3	Stille Gesellschaft .....	185
6.4.4	Genossenschaftsanteile als Beteiligung in Sachwerte .....	186
<b>7</b>	<b>Investmentzertifikate .....</b>	<b>189</b>
7.1	Die Geschichte der Investmentfonds .....	189
7.2	Rechtliche Rahmenbedingungen von Investmentanteilen .....	190
7.3	Professionelle Anlage für alle Anleger .....	190
7.4	Das Sondervermögen eines Investmentfonds .....	191
7.5	Der Anlagevermittler .....	193
7.6	Investmentfonds in allen Variationen .....	193
7.6.1	Kapitalbeschaffung .....	194
7.6.1.1	Geschlossene Fonds .....	194
7.6.1.2	Offene Investmentfonds .....	195
7.6.2	Anlegerkreis .....	195
7.6.3	Investmentgesetz .....	198
7.6.3.1	Immobilien-Sondervermögen (offene Immobilienfonds) .....	200
7.6.3.2	Gemischtes Sondervermögen .....	204
7.6.3.3	Umbrella-Fonds .....	204
7.6.3.4	Altersvorsorge-Vermögen (AS-Fonds) .....	205
7.6.3.5	Infrastruktur-Sondervermögen .....	206
7.6.3.6	Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds) .....	208
7.6.3.7	Mitarbeiterbeteiligungs-Sondervermögen (Mitarbeiterbeteiligungsfonds) .....	210
7.6.3.8	Sonstiges Sondervermögen .....	211
7.6.4	Assetklassen .....	212
7.6.4.1	Aktienfonds .....	213
7.6.4.1.1	Anlagekonzepte von Aktienfonds .....	215
7.6.4.1.2	Klassische Indexfonds & ETF-Indexfonds .....	216

7.6.4.1.3	Vergleich von Produkten mit Index-Underlying . . . . .	219
7.6.4.1.4	Unterscheidung von Aktienfonds zu Anlagezertifikaten . . . . .	220
7.6.4.2	Rentenfonds . . . . .	221
7.6.4.3	Geldmarktfonds . . . . .	223
7.6.4.4	Gemischte Investmentfonds . . . . .	224
7.6.4.5	Total-Return-Fonds . . . . .	225
7.6.5	Sonstige Differenzierungen von Investmentfonds . . . . .	226
7.6.5.1	Ausschüttender Fonds . . . . .	226
7.6.5.2	Thesaurierender Fonds . . . . .	226
7.6.5.3	Tradingfonds . . . . .	227
7.6.5.4	Laufzeitfonds . . . . .	228
7.6.5.5	Garantiefonds . . . . .	228
7.6.5.6	Lebenszyklusfonds . . . . .	228
7.7	Bewertungsvarianten von Investmentfonds . . . . .	229
7.7.1	Rating . . . . .	229
7.7.1.1	Benchmark . . . . .	230
7.7.1.2	Volatilität . . . . .	230
7.7.1.3	Sharpe-Ratio . . . . .	231
7.7.2	Ranking . . . . .	231
7.7.3	Scoring . . . . .	231
7.7.4	Rating-Agenturen . . . . .	231
7.7.5	Gesetzliche Rahmenbedingungen für die Fondsklassifizierung . . . . .	232
7.8	Handel mit Investmentzertifikaten . . . . .	234
7.8.1	Von Bullen und Bären . . . . .	234
7.8.2	Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen . . . . .	234
7.8.3	Cost-Average . . . . .	235
7.8.4	Kosten . . . . .	236
7.8.5	Börsenhandel von Investmentfonds (ETFs) . . . . .	239
7.9	Steuerliche Behandlung von Investmentzertifikaten für Anleger . . . . .	240
<b>8</b>	<b>Zertifikate . . . . .</b>	<b>243</b>
8.1	Rechtliche Rahmenbedingungen für Anleger . . . . .	243
8.2	Gute Gründe für Zertifikate . . . . .	244
8.3	Garantiezertifikate . . . . .	247
8.4	Indexzertifikate . . . . .	248
8.5	Kosten bei Zertifikaten . . . . .	249
8.6	Chancen & Risikopotenzial von Zertifikaten . . . . .	250
8.7	Steuerliche Betrachtung . . . . .	253
<b>9</b>	<b>Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren . . . . .</b>	<b>255</b>

9.1	Geschlossenes Depot . . . . .	255
9.1.1	Schrankschließfach . . . . .	255
9.1.2	Verwahrung in den Tresorräumen einer Bank . . . . .	255
9.2	Offenes Depot . . . . .	256
9.2.1	Verwahrung von Wertpapieren . . . . .	256
9.2.2	Verwaltung von Wertpapieren . . . . .	257
<b>10</b>	<b>Finanzderivate als Anlageinstrumente professioneller Anleger . . . . .</b>	<b>258</b>
10.1	Gesetzliche Rahmenbedingungen für Finanzderivate . . . . .	258
10.2	Optionsgeschäfte . . . . .	259
10.2.1	Die Grundformen des Optionsgeschäfts . . . . .	261
10.2.2	Kauf einer Kaufoption (Long-Position) . . . . .	262
10.2.3	Verkauf einer Kaufoption (Short-Position) . . . . .	262
10.2.4	Kauf einer Verkaufsoption (Long-Position) . . . . .	263
10.2.5	Verkauf einer Verkaufsoption (Short-Position) . . . . .	264
10.2.6	Handlungsalternativen für den Anleger . . . . .	265
10.2.7	Innerer Wert (Parität) . . . . .	267
10.2.8	Zeitwert . . . . .	267
10.3	Futures . . . . .	267
10.4	Handel mit Finanzderivaten . . . . .	269
10.4.1	Handel an der Eurex . . . . .	270
10.4.2	Steuerliche Behandlung von Finanzderivaten . . . . .	271
<b>11</b>	<b>Edelmetalle und Diamanten als Anlagealternative . . . . .</b>	<b>272</b>
11.1	Motive für Edelmetalle als Kapitalanlage . . . . .	272
11.2	Produzenten von Edelmetallen . . . . .	272
11.3	Händler von Edelmetallen . . . . .	273
11.4	Gold als Krisenwährung . . . . .	274
11.5	Silber – ein enger Markt für Kapitalanleger . . . . .	277
11.6	Platin als alternative Kapitalanlage zu Gold . . . . .	279
11.7	Diamanten als Kapitalanlage . . . . .	281
11.8	Chancen & Risikopotenzial von Edelmetallen und Diamanten . . . . .	281
11.9	Steuerliche Behandlung . . . . .	281
<b>12</b>	<b>Die Immobilie als Kapitalanlage . . . . .</b>	<b>282</b>
12.1	Rechtliche Grundlagen beim Immobilienerwerb . . . . .	282
12.2	Motive für die Investition in Immobilien . . . . .	282
12.3	Die eigene Immobilie als Vorsorgeinvestment . . . . .	283
12.3.1	Chancen & Risikopotenzial beim Immobilienerwerb . . . . .	284
12.3.2	Steuerliche Förderung von Eigenheimen . . . . .	285
12.4	Die vermietete Immobilie als Kapitalanlage . . . . .	285

12.4.1	Die Bewertung der Immobilie als Kapitalanlage . . . . .	285
12.4.2	Leverage-Effekt bei Immobiliengeschäften . . . . .	286
12.4.3	Chancen & Risikopotenzial bei vermieteten Immobilien. . . . .	287
12.4.4	Steuerliche Behandlung von vermieteten Immobilien . . . . .	287
<b>13</b>	<b>Geschlossene Fonds. . . . .</b>	<b>289</b>
13.1	Gründe für den Erwerb . . . . .	290
13.2	Rechtliche Rahmenbedingungen . . . . .	291
13.3	Fondsvarianten. . . . .	292
13.3.1	Renditeorientierte Fonds. . . . .	292
13.3.2	Steuerorientierte Fonds . . . . .	293
13.3.3	Blind-Pools als geschlossene Fondsvariante . . . . .	294
13.4	Fondskonzeption . . . . .	295
13.4.1	Fondsvolume . . . . .	295
13.4.2	Investitionsplan. . . . .	295
13.4.3	Finanzierungsplan. . . . .	297
13.4.4	Zeichnungssummen. . . . .	298
13.5	Vertragspartner. . . . .	298
13.5.1	Fonds-Initiator . . . . .	300
13.5.2	Geschäftsführung. . . . .	301
13.5.3	Treuhänder . . . . .	301
13.5.3.1	Treuhandkommanditist . . . . .	302
13.5.3.2	Grundbuchtreuhänder . . . . .	303
13.5.4	Generalübernehmer . . . . .	303
13.5.5	Baubetreuer . . . . .	304
13.5.6	Steuerberater . . . . .	305
13.5.7	Notar . . . . .	305
13.5.8	Rechtsanwalt . . . . .	305
13.5.9	Hausverwaltung . . . . .	305
13.5.10	Beirat . . . . .	305
13.5.11	Vertrieb. . . . .	306
13.6	Konzeption. . . . .	307
13.7	Prospekt. . . . .	308
13.8	Handel mit geschlossenen Fondsanteilen (Zweitmarkt). . . . .	311
13.8.1	Bewertung von geschlossenen Fonds . . . . .	311
13.8.2	Avale als Sicherheit für den Investor. . . . .	312
13.8.2.1	Platzierungsgarantie . . . . .	312
13.8.2.2	Mietgarantie . . . . .	313
13.8.3	Mittelverwendungskontrolle . . . . .	316

13.8.4	Qualitätssicherung für den Investor . . . . .	317
13.8.5	Prospektprüfung als Sicherheitsaspekt . . . . .	317
13.9	Formen von Beteiligungsmöglichkeiten . . . . .	318
13.9.1	Geschlossene Immobilienfonds und ihre Besonderheiten . . . . .	318
13.9.2	Medienfonds . . . . .	338
13.9.3	Schiffsfonds . . . . .	339
13.9.3.1	Reeder . . . . .	340
13.9.3.2	Chancen & Risikopotenzial bei Schiffsfonds . . . . .	340
13.9.4	Geschlossene Umweltfonds . . . . .	341
13.9.5	Windparkfonds . . . . .	341
13.9.6	Flugzeugfonds . . . . .	342
13.9.7	Containerfonds . . . . .	343
13.9.8	Venture-Capital-Fonds . . . . .	343
13.9.8.1	Venture-Capital-Strategie . . . . .	344
13.9.8.2	Buy-Out-Strategie . . . . .	344
13.9.8.3	Turnaround-Strategie . . . . .	344
13.9.8.4	Mezzanine-Strategie . . . . .	345
13.9.9	Lebensversicherungsfonds . . . . .	345
13.9.10	Infrastrukturfonds . . . . .	345
13.10	Chancen & Risikopotenzial von geschlossenen Fonds . . . . .	346
13.10.1	Risiken . . . . .	347
13.10.2	Chancen . . . . .	348
13.11	Rating von geschlossenen Fonds . . . . .	349
<b>14</b>	<b>Rohstoffe als Basiswert von Kapitalanlagen</b> . . . . .	<b>351</b>
14.1	Energierohstoffe . . . . .	351
14.1.1	Erdöl . . . . .	351
14.1.2	Erdgas . . . . .	352
14.1.3	Kohle . . . . .	352
14.1.4	Uran . . . . .	352
14.2	Agrarrohstoffe . . . . .	353
14.3	Chancen & Risikopotenzial von Rohstoffen . . . . .	353
<b>15</b>	<b>Lebensversicherungen als Kapitalanlagen</b> . . . . .	<b>354</b>
15.1	Die klassische Lebens- und Rentenversicherung . . . . .	354
15.2	Die fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherung . . . . .	355
15.3	Englische Lebensversicherungen . . . . .	356
15.4	Liechtensteiner Lebensversicherungen . . . . .	356
<b>16</b>	<b>Staatliche Subventionen zur Vermögensbildung</b> . . . . .	<b>357</b>

<b>17</b>	<b>Fallbeispiele</b>	<b>362</b>
17.1	Vermögensplanung für Berufseinsteiger	362
17.2	Vermögensplanung für alleinstehende Berufstätige	363
17.3	Vermögensplanung für junge und nicht verheiratete Paare	363
17.4	Vermögensplanung eines Ehepaars ohne Kinder	365
17.5	Vermögensplanung eines Ehepaars mit erwachsenen Kindern	366
<b>Teil B</b>	<b>Recht</b>	<b>368</b>
<b>1</b>	<b>Zivilrecht</b>	<b>368</b>
<b>2</b>	<b>Vertragsrecht</b>	<b>368</b>
2.1	Zustandekommen von Verträgen	368
2.1.1	Rechtsgeschäfte und Willenserklärungen	368
2.1.2	Vertragsschluss	369
2.1.3	Übereinstimmung von Angebot und Annahme	369
2.1.4	Nichtigkeit der Willenserklärung	370
2.2	Allgemeine Geschäftsbedingungen	370
2.3	Gestaltungserklärungen	371
2.3.1	Kündigung	371
2.3.2	Rücktritt	372
2.3.3	Widerruf	372
2.3.4	Anfechtung	372
2.4	Voraussetzungen und Folgen der Anfechtung	372
2.4.1	Inhalts- und Erklärungssirrturn	372
2.4.2	Motivirrturn	372
2.4.3	Anfechtung wegen Täuschung und Drohung	373
2.4.4	Folgen der Anfechtung	373
2.5	Stellvertretung	374
2.5.1	Vertretungsmacht	374
2.5.2	Eigene Willenserklärung	374
<b>3</b>	<b>Rechts- und Handlungsfähigkeit</b>	<b>375</b>
3.1	Rechtssubjekte	375
3.1.1	Natürliche Personen	375
3.1.2	Juristische Personen	375
3.1.3	Gemeinschaften von Personen	376
<b>4</b>	<b>Geschäftsfähigkeit</b>	<b>376</b>
4.1	Geschäftsunfähigkeit	376
4.2	Beschränkte Geschäftsfähigkeit Minderjähriger	377
4.2.1	Zustimmungsfreie Geschäfte	377

4.2.2	Zustimmungsbedürftige Rechtsgeschäfte . . . . .	377
4.3	Beschränkte Geschäftsfähigkeit Volljähriger . . . . .	378
<b>5</b>	<b>Finanzinstrumente . . . . .</b>	<b>378</b>
<b>6</b>	<b>Finanzmarktrichtlinie (MiFID) . . . . .</b>	<b>380</b>
6.1	Anwendungsbereich . . . . .	381
6.2	Handelsplattformen . . . . .	381
6.3	Best Execution . . . . .	381
6.4	Interessenkonflikte . . . . .	381
6.5	Informationspflichten . . . . .	382
6.6	Informationseinhaltungspflichten . . . . .	382
6.7	Anlegerkategorisierung . . . . .	382
<b>7</b>	<b>Bankenaufsicht . . . . .</b>	<b>383</b>
7.1	Kreditwesengesetz . . . . .	383
7.1.1	Einlagengeschäft . . . . .	384
7.1.2	Depotgeschäft . . . . .	384
7.1.3	Vermögensanlagen . . . . .	385
7.2	Erlaubnis der BaFin . . . . .	386
7.2.1	Vertraglich gebundene Vermittler (Haftungsdach) . . . . .	387
7.2.2	Bereichsausnahmen . . . . .	387
7.3	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht . . . . .	388
7.3.1	Überwachung der Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute . . . . .	388
7.3.2	Anlegerschutz . . . . .	389
<b>8</b>	<b>Wertpapierhandelsgesetz . . . . .</b>	<b>390</b>
8.1	Wertpapieraufsicht . . . . .	390
8.2	Anlage- und anlegergerechte Beratung . . . . .	391
8.3	Verhaltenspflichten für Wertpapierdienstleistungsunternehmen . . . . .	391
8.4	Kunden im Sinne des WpHG . . . . .	393
8.5	Produktinformationsblatt . . . . .	393
8.6	Konsequenzen von Verstößen gegen das WpHG . . . . .	393
<b>9</b>	<b>Gewerbeerlaubnis . . . . .</b>	<b>394</b>
9.1	Gewerbetreibende . . . . .	395
9.2	Finanzanlagen . . . . .	396
9.3	Erlaubnisvoraussetzungen . . . . .	396
9.3.1	Zuverlässigkeit . . . . .	397
9.3.2	Geordnete Vermögensverhältnisse . . . . .	398
9.3.3	Berufshaftpflichtversicherung . . . . .	399
9.3.4	Sachkunde . . . . .	400

9.4	Vermittlerregister . . . . .	402
<b>10</b>	<b>Verhaltenspflichten für Finanzanlagenvermittler</b> . . . . .	<b>403</b>
10.1	Statusbezogene Informationspflichten . . . . .	403
10.2	Allgemeine Verhaltenspflicht . . . . .	404
10.3	Einholung von Informationen über den Kunden . . . . .	405
10.3.1	Finanzielle Verhältnisse . . . . .	406
10.3.2	Anlageziele . . . . .	407
10.3.3	Kenntnisse und Erfahrungen . . . . .	407
10.3.4	Erforderliche Angaben . . . . .	408
10.4	Geeignetheit und Angemessenheit . . . . .	408
10.4.1	Anlageberatung . . . . .	408
10.4.2	Anlagevermittlung . . . . .	409
10.5	Offenlegung von Zuwendungen . . . . .	410
10.6	Aufklärung des Kunden . . . . .	412
10.7	Produktinformationsblatt . . . . .	415
10.8	Beratungsprotokoll . . . . .	416
<b>11</b>	<b>Aufzeichnungen und Prüfberichte</b> . . . . .	<b>417</b>
11.1	Aufzeichnungspflicht . . . . .	417
11.2	Prüfungsbericht . . . . .	418
11.3	Aufbewahrung . . . . .	419
<b>12</b>	<b>Geldwäschegesetz</b> . . . . .	<b>420</b>
12.1	Grundlagen des Geldwäscherechtes . . . . .	420
12.2	Drei Phasen der Geldwäsche . . . . .	420
12.3	Verpflichtete . . . . .	421
12.4	Sorgfaltspflichten . . . . .	422
12.4.1	Allgemeine Sorgfaltspflichten . . . . .	422
12.4.2	Verstärkte Sorgfaltspflichten . . . . .	423
12.4.3	Vereinfachte Sorgfaltspflichten . . . . .	424
12.5	Meldung von Verdachtsfällen . . . . .	424
<b>13</b>	<b>Berufsverbände</b> . . . . .	<b>424</b>
<b>14</b>	<b>Arbeitnehmervertretungen</b> . . . . .	<b>425</b>
14.1	Betriebliche Arbeitnehmervertretungen . . . . .	426
14.2	Aufgaben und Möglichkeiten . . . . .	428
14.2.1	Mitwirkungsrechte . . . . .	428
14.2.2	Mitbestimmungsrechte . . . . .	429
14.2.3	Betriebsvereinbarungen . . . . .	430
<b>15</b>	<b>Verbraucherzentralen und Schlichtungsstellen</b> . . . . .	<b>430</b>

15.1	Verbraucherzentralen . . . . .	430
15.2	Schlichtungsstellen . . . . .	431
<b>16</b>	<b>Datenschutz . . . . .</b>	<b>431</b>
16.1	Datenschutzgrundsätze . . . . .	432
16.1.1	Zweckbindungsgrundsatz . . . . .	432
16.1.2	Erforderlichkeitsgrundsatz . . . . .	432
16.1.3	Transparenzgrundsatz . . . . .	432
16.1.4	Grundsatz Datenvermeidung und Datensparsamkeit . . . . .	432
16.2	Einwilligung . . . . .	432
16.3	Sensible Daten . . . . .	433
16.4	Datenerhebung und -speicherung für eigene Geschäftszwecke . . . . .	434
16.5	Besondere Anforderungen bei Kapitalanlagen . . . . .	434
16.6	Fernmeldegeheimnis . . . . .	434
<b>17</b>	<b>Wettbewerbsrecht . . . . .</b>	<b>435</b>
17.1	Wettbewerbsfreiheit . . . . .	435
17.2	Unlautere Wettbewerbshandlungen . . . . .	435
17.2.1	Vergleichende Werbung . . . . .	435
17.2.2	Irreführende Werbung . . . . .	436
17.2.3	Kennzeichnungspflichten für Informationen und Werbemittelungen . . . . .	436
17.2.4	Unzulässige Rechtsberatung . . . . .	436
17.2.5	Einsatz von Telekommunikation bei Neukundenwerbung . . . . .	437
17.2.6	Ausnutzung fremden Ansehens . . . . .	437
17.2.7	Versprechen von Geld und Sachwerten . . . . .	438
17.3	Rechtsfolgen eines Verstoßes . . . . .	438
17.4	Wettbewerbsrichtlinien . . . . .	439
<b>Teil C</b>	<b>Steuern . . . . .</b>	<b>440</b>
<b>1</b>	<b>Steuerrecht – Ein Überblick . . . . .</b>	<b>440</b>
<b>2</b>	<b>Einkommensteuer – Die Basics . . . . .</b>	<b>440</b>
2.1	Wer ist steuerpflichtig? . . . . .	441
2.2	In zwei Staaten steuerpflichtig – Doppelbesteuerung & Co. . . . .	442
2.3	Wie viel Einkommensteuer muss man zahlen? . . . . .	443
2.3.1	Wie wird die Einkommensteuer berechnet? . . . . .	444
2.3.2	Gewinneinkünfte und Überschusseinkünfte . . . . .	445
2.3.3	Einnahmen, Ausgaben und noch mehr. . . . .	447
2.3.4	Zwei Arten der Gewinnermittlung (bei Gewinneinkünften) . . . . .	448
2.3.4.1	Betriebsvermögensvergleich. . . . .	448
2.3.4.2	Einnahmen-Überschuss-Rechnung (bei Überschusseinkünften) . . . . .	449

2.4	Für Kapitalanlage am wichtigsten: Einkünfte aus Kapitalvermögen . . . . .	450
2.4.1	Sparerpauschbetrag . . . . .	451
2.4.2	Freistellungsauftrag und NV-Bescheinigung . . . . .	452
2.4.3	Veräußerungsgewinne und -verluste . . . . .	452
2.4.4	Ausländische Kapitalerträge . . . . .	454
2.5	Das zu versteuernde Einkommen . . . . .	454
2.6	Wie wird die Steuer berechnet? . . . . .	455
2.7	Der Solidaritätszuschlag . . . . .	456
<b>3</b>	<b>Erbschaft- und Schenkungsteuer – Die Basics</b> . . . . .	<b>457</b>
3.1	Wer und was wird besteuert? . . . . .	457
3.2	Mit welchem Wert fließt das Vermögen in die Steuerberechnung ein? . . . . .	458
3.3	Wie hoch ist die Steuer? . . . . .	458
3.4	Anzeige- und Meldepflichten . . . . .	460
<b>4</b>	<b>Wie werden Investmentfonds besteuert?</b> . . . . .	<b>461</b>
4.1	Der ausschüttende Fonds . . . . .	461
4.2	Der thesaurierende Fonds . . . . .	463
4.3	Sonderfall: Zwischengewinn . . . . .	464
4.4	Offene Immobilienfonds . . . . .	465
4.5	Investmentfonds & Altersvorsorgevermögen („Riester-Rente“) . . . . .	465
4.6	Transparente und intransparente Fonds . . . . .	466
4.7	Wie werden Fondsanteile bei Erbschaft und Schenkung behandelt? . . . . .	467
<b>5</b>	<b>Wie werden Beteiligungen an geschlossenen Fonds besteuert?</b> . . . . .	<b>467</b>
5.1	Allgemeine einkommensteuerliche Rahmenbedingungen . . . . .	468
5.1.1	Art der Einkünfte und wie sie ermittelt werden . . . . .	468
5.1.2	Verluste . . . . .	469
5.1.2.1	Gewinnerzielungsabsicht und Liebhaberei . . . . .	469
5.1.2.2	Verlustausgleichsverbot für Steuerstundungsmodelle (§ 15b EStG) . . . . .	470
5.1.2.3	Verlustausgleichsverbot bei beschränkter Haftung (§ 15a EStG) . . . . .	470
5.1.3	Ausländische Einkünfte . . . . .	470
5.2	Geschlossene Immobilienfonds . . . . .	471
5.2.1	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung . . . . .	472
5.2.2	Private Veräußerungsgeschäfte . . . . .	472
5.3	Beteiligungen an gewerblichen Fonds . . . . .	473
5.4	Schiffsbeteiligungen . . . . .	473
5.5	Private-Equity-Fonds . . . . .	474
5.6	Wie werden geschlossene Fonds bei Erbschaft und Schenkung behandelt? . . . . .	475
<b>6</b>	<b>Sonstige Vermögensanlagen und Genossenschaftsanteile</b> . . . . .	<b>475</b>

---

6.1	Namensschuldverschreibungen . . . . .	475
6.2	Stille Beteiligungen . . . . .	476
6.3	Genussrechte . . . . .	477
6.4	Genossenschaftsanteile . . . . .	477