

Inhaltsverzeichnis

**Vorwort** ..... 5

**Teil A Kapitalanlagen** ..... 21

**1 Kapitalverkehr als Voraussetzung des Wohlstands** ..... 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 ..... 41

1.7.1 Universal- und Trennbankensysteme ..... 44

1.7.2 Finanzkrise ..... 46

1.7.3 Zentralbanken ..... 46

1.8 Steuern und der wirtschaftliche Einfluss ..... 55

**2 Beteiligte des Kapitalverkehrs** ..... 58

2.1 Unternehmer und Unternehmen ..... 58

2.2 Staaten ..... 62

2.3 Rechtliche Unterscheidung von Anlegern ..... 62

2.3.1 Legitimation von Anlegern ..... 67

2.3.2 Motive privater Kapitalanleger. .... 70

2.4 Die Einkunftsarten bei Kapitalanlagen ..... 73

2.5 Vermittler von Kapitalanlagen ..... 76

**3 Chancen & Risiken für Kapitalanleger erkennen** ..... 81

3.1 Magisches Dreieck der Kapitalanlage ..... 81

3.1.1 Rentabilität ..... 82

3.1.2 Sicherheit ..... 82

3.1.3 Liquidität ..... 82

3.2 Asset Allocation ..... 83

**4 Märkte** ..... 87

4.1 Angebot und Nachfrage ..... 87

4.1.1 Vom Markt zur Börse ..... 87

4.1.2	Preisbildung in funktionierenden Märkten . . . . .	88
4.1.3	Geld- und Kapitalmarkt . . . . .	90
4.2	Die Börse . . . . .	92
4.2.1	Börsenfähigkeit von Kapitalwerten . . . . .	92
4.2.2	Rechtliche Grundlagen des Börsengeschäftes . . . . .	93
4.2.3	Nationale Börsen . . . . .	95
4.2.4	Börsenaufsicht in Deutschland . . . . .	97
4.2.5	Börsenorgane . . . . .	97
4.2.6	Börsenteilnehmer . . . . .	98
4.2.7	Börsensegmente . . . . .	98
<b>5</b>	<b>Kapitalanlagen in Geldwerte . . . . .</b>	<b>101</b>
5.1	Der Wert des Geldes einer Volkswirtschaft . . . . .	101
5.2	Anlage auf Konten . . . . .	105
5.2.1	Konten und deren Zweck für Anleger und die Wirtschaft . . . . .	105
5.2.2	Rechte und Pflichten des Anlegers aus dem Kontovertrag . . . . .	107
5.2.3	Kontoarten für Anleger . . . . .	108
5.2.3.1	Kontobezeichnung . . . . .	109
5.2.3.2	Verfügungsberechtigte im Sinne des Kontos . . . . .	109
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 . . . . .	114
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 . . . . .	149
5.4.4.2.1	Finanzierungsschätze . . . . .	150
5.4.4.2.2	Bundesschatzbriefe . . . . .	151
5.4.4.2.3	Bundesobligationen . . . . .	151
5.4.4.2.4	Bundesanleihen . . . . .	152
5.4.4.3	Motivation des Anlegers und Staates . . . . .	152
5.4.5	Bewertung von Gläubigerpapieren . . . . .	153
5.4.5.1	Bonität des Schuldners . . . . .	153
5.4.5.2	Rating-Agenturen helfen dem Anleger . . . . .	154
5.4.5.3	Mündelsicherheit . . . . .	156
5.4.5.4	Sicherungsvermögensfähigkeit . . . . .	156
5.4.5.5	Weitere Sicherheiten für den Anleger . . . . .	157
<b>6</b>	<b>Sachwerte . . . . .</b>	<b>158</b>
6.1	Sachwerte als Inflationsschutz . . . . .	159
6.2	Aktien. . . . .	162
6.2.1	Aktiengeschichte . . . . .	162
6.2.2	Anleger profitieren vom Unternehmenserfolg . . . . .	163
6.2.3	Unterschiedliche Aktieninvestments . . . . .	163
6.2.3.1	Anlegergruppen . . . . .	163
6.2.3.2	Bezugsgröße am Grundkapital. . . . .	163
6.2.3.3	Umfang der verbrieften Rechte. . . . .	165
6.2.3.4	Übertragbarkeit der verbrieften Rechte. . . . .	167
6.2.3.4.1	Namensaktie. . . . .	167
6.2.3.4.2	Vinkulierte Namensaktien . . . . .	168
6.2.3.5	Real Estate Investment Trust (REITs). . . . .	168
6.2.4	Bewertung von Aktieninvestments . . . . .	168
6.2.4.1	Motive für den Aktienwerb. . . . .	169
6.2.4.2	Risiken von Aktieninvestments . . . . .	170

6.2.4.3	Einflussfaktoren auf die Preisbildung bei Aktien	172
6.2.4.4	Börsenweisheiten	176
6.3	Steuerliche Behandlung von Aktien	178
6.3.1	Dividenden	178
6.3.2	Veräußerungsgewinne	179
6.3.3	Verlustverrechnung	179
<b>7</b>	<b>Investmentzertifikate</b>	<b>180</b>
7.1	Die Geschichte der Investmentfonds	180
7.2	Rechtliche Rahmenbedingungen von Investmentanteilen	181
7.3	Professionelle Anlage für alle Anleger	182
7.4	Das Sondervermögen eines Investmentfonds	183
7.5	Der Anlagenvermittler	184
7.6	Investmentfonds in allen Variationen	185
7.6.1	Kapitalbeschaffung	185
7.6.1.1	Geschlossene Fonds	186
7.6.1.2	Offene Investmentfonds	186
7.6.2	Anlegerkreis	187
7.6.3	Investmentgesetz	190
7.6.3.1	Immobilien-Sondervermögen (offene Immobilienfonds)	191
7.6.3.2	Gemischtes Sondervermögen	196
7.6.3.3	Umbrella-Fonds	196
7.6.3.4	Altersvorsorge-Vermögen (AS-Fonds)	197
7.6.3.5	Infrastruktur-Sondervermögen	198
7.6.3.6	Sondervermögen mit zusätzlichen Risiken (Hedgefonds)	200
7.6.3.7	Mitarbeiterbeteiligungs-Sondervermögen (Mitarbeiterbeteiligungsfonds)	202
7.6.3.8	Sonstiges Sondervermögen	203
7.6.4	Assetklassen	204
7.6.4.1	Aktienfonds	205
7.6.4.1.1	Anlagekonzepte von Aktienfonds	207
7.6.4.1.2	Klassische Indexfonds & ETF-Indexfonds	208
7.6.4.1.3	Vergleich von Produkten mit Index-Underlying	211
7.6.4.1.4	Unterscheidung von Aktienfonds zu Anlagezertifikaten	213
7.6.4.2	Rentenfonds	214
7.6.4.3	Geldmarktfonds	216
7.6.4.4	Gemischte Investmentfonds	217
7.6.4.5	Total-Return-Fonds	218
7.6.5	Sonstige Differenzierungen von Investmentfonds	219
7.6.5.1	Ausschüttender Fonds	219

7.6.5.2	Thesaurierender Fonds . . . . .	219
7.6.5.3	Tradingfonds . . . . .	220
7.6.5.4	Laufzeitfonds . . . . .	221
7.6.5.5	Garantiefonds . . . . .	221
7.6.5.6	Lebenszyklusfonds . . . . .	221
7.7	Bewertungsvarianten von Investmentfonds . . . . .	222
7.7.1	Rating . . . . .	222
7.7.1.1	Benchmark . . . . .	223
7.7.1.2	Volatilität . . . . .	223
7.7.1.3	Sharpe-Ratio . . . . .	224
7.7.2	Ranking . . . . .	224
7.7.3	Scoring . . . . .	224
7.7.4	Rating-Agenturen . . . . .	225
7.7.5	Gesetzliche Rahmenbedingungen für die Fondsklassifizierung . . . . .	225
7.8	Handel mit Investmentzertifikaten . . . . .	227
7.8.1	Von Bullen und Bären . . . . .	227
7.8.2	Ausgabe und Rücknahme von Fondsanteilen . . . . .	227
7.8.3	Cost-Average . . . . .	229
7.8.4	Kosten . . . . .	229
7.8.5	Börsenhandel von Investmentfonds (ETFs) . . . . .	232
7.9	Steuerliche Behandlung von Investmentzertifikaten für Anleger . . . . .	233
<b>8</b>	<b>Staatliche Subventionen zur Vermögensbildung . . . . .</b>	<b>235</b>
<b>9</b>	<b>Geschlossene Fonds . . . . .</b>	<b>240</b>
9.1	Gründe für den Erwerb . . . . .	241
9.2	Rechtliche Rahmenbedingungen . . . . .	242
9.3	Fondsvarianten . . . . .	243
9.3.1	Renditeorientierte Fonds . . . . .	243
9.3.2	Steuerorientierte Fonds . . . . .	244
9.3.3	Blind-Pools als geschlossene Fondsvariante . . . . .	245
9.4	Fondskonzeption . . . . .	246
9.4.1	Fondsvolumen . . . . .	246
9.4.2	Investitionsplan . . . . .	246
9.4.3	Finanzierungsplan . . . . .	248
9.4.4	Zeichnungssummen . . . . .	249
9.5	Vertragspartner . . . . .	249
9.5.1	Fonds-Initiator . . . . .	251
9.5.2	Geschäftsführung . . . . .	252
9.5.3	Treuhänder . . . . .	252

9.5.3.1	Treuhandkommanditist . . . . .	253
9.5.3.2	Grundbuchtreuhänder . . . . .	254
9.5.4	Generalübernehmer . . . . .	254
9.5.5	Baubetreuer . . . . .	255
9.5.6	Steuerberater . . . . .	256
9.5.7	Notar . . . . .	256
9.5.8	Rechtsanwalt . . . . .	256
9.5.9	Hausverwaltung . . . . .	256
9.5.10	Beirat . . . . .	256
9.5.11	Vertrieb. . . . .	257
9.6	Konzeption. . . . .	258
9.7	Prospekt. . . . .	259
9.8	Handel mit geschlossenen Fondsanteilen (Zweitmarkt). . . . .	262
9.8.1	Bewertung von geschlossenen Fonds . . . . .	262
9.8.2	Avale als Sicherheit für den Investor. . . . .	263
9.8.2.1	Platzierungsgarantie. . . . .	263
9.8.2.2	Mietgarantie . . . . .	264
9.8.3	Mittelverwendungskontrolle . . . . .	267
9.8.4	Qualitätssicherung für den Investor . . . . .	268
9.8.5	Prospektprüfung als Sicherheitsaspekt. . . . .	268
9.9	Formen von Beteiligungsmöglichkeiten. . . . .	269
9.9.1	Geschlossene Immobilienfonds und ihre Besonderheiten . . . . .	269
9.9.2	Medienfonds . . . . .	289
9.9.3	Schiffsfonds . . . . .	290
9.9.3.1	Reeder . . . . .	291
9.9.3.2	Chancen & Risikopotenzial bei Schiffsfonds . . . . .	291
9.9.4	Geschlossene Umweltfonds . . . . .	292
9.9.5	Windparkfonds. . . . .	292
9.9.6	Flugzeugfonds . . . . .	293
9.9.7	Containerfonds. . . . .	294
9.9.8	Venture-Capital-Fonds . . . . .	294
9.9.8.1	Venture-Capital-Strategie . . . . .	295
9.9.8.2	Buy-Out-Strategie . . . . .	295
9.9.8.3	Turnaround-Strategie . . . . .	295
9.9.8.4	Mezzanine-Strategie. . . . .	296
9.9.9	Lebensversicherungsfonds. . . . .	296
9.9.10	Infrastrukturfonds . . . . .	296
9.10	Chancen & Risikopotenzial von geschlossenen Fonds . . . . .	297

9.10.1	Risiken . . . . .	298
9.10.2	Chancen . . . . .	299
9.11	Rating von geschlossenen Fonds . . . . .	300
<b>10</b>	<b>Basiswerte von Kapitalanlagen . . . . .</b>	<b>302</b>
10.1	Zertifikate . . . . .	302
10.1.1	Rechtliche Rahmenbedingungen für Anleger . . . . .	302
10.1.2	Gute Gründe für Zertifikate . . . . .	303
10.1.3	Garantiezerifikate . . . . .	306
10.1.4	Indexzertifikate . . . . .	307
10.1.5	Kosten bei Zertifikaten . . . . .	308
10.1.6	Chancen & Risikopotenzial von Zertifikaten . . . . .	309
10.1.7	Steuerliche Betrachtung . . . . .	312
10.2	Finanzderivate als Anlageinstrumente professioneller Anleger . . . . .	313
10.2.1	Gesetzliche Rahmenbedingungen für Finanzderivate . . . . .	314
10.2.2	Optionsgeschäfte . . . . .	314
10.2.2.1	Die Grundformen des Optionsgeschäftes . . . . .	316
10.2.2.2	Kauf einer Kaufoption (Long-Position) . . . . .	317
10.2.2.3	Verkauf einer Kaufoption (Short-Position) . . . . .	318
10.2.2.4	Kauf einer Verkaufsoption (Long-Position) . . . . .	319
10.2.2.5	Verkauf einer Verkaufsoption (Short-Position) . . . . .	320
10.2.2.6	Handlungsalternativen für den Anleger . . . . .	320
10.2.2.7	Innerer Wert (Parität) . . . . .	322
10.2.2.8	Zeitwert . . . . .	322
10.2.3	Futures . . . . .	323
10.2.4	Handel mit Finanzderivaten . . . . .	324
10.2.4.1	Handel an der Eurex . . . . .	325
10.2.4.2	Steuerliche Behandlung von Finanzderivaten . . . . .	326
10.3	Edelmetalle und Diamanten als Anlagealternative . . . . .	326
10.3.1	Motive für Edelmetalle als Kapitalanlage . . . . .	327
10.3.2	Produzenten von Edelmetallen . . . . .	327
10.3.3	Händler von Edelmetallen . . . . .	328
10.3.4	Gold als Krisenwährung . . . . .	329
10.3.5	Silber – ein enger Markt für Kapitalanleger . . . . .	332
10.3.6	Platin als alternative Kapitalanlage zu Gold . . . . .	334
10.3.7	Diamanten als Kapitalanlage . . . . .	336
10.3.8	Chancen & Risikopotenzial von Edelmetallen und Diamanten . . . . .	336
10.3.9	Steuerliche Behandlung . . . . .	336
10.4	Die Immobilie als Kapitalanlage . . . . .	337

10.4.1	Rechtliche Grundlagen beim Immobilienerwerb . . . . .	337
10.4.2	Motive für die Investition in Immobilien. . . . .	337
10.4.3	Die eigene Immobilie als Vorsorgeinvestment . . . . .	338
10.4.3.1	Chancen & Risikopotenzial beim Immobilienerwerb . . . . .	339
10.4.3.2	Steuerliche Förderung von Eigenheimen. . . . .	340
10.4.4	Die vermietete Immobilie als Kapitalanlage . . . . .	340
10.4.4.1	Die Bewertung der Immobilie als Kapitalanlage . . . . .	340
10.4.4.2	Leverage-Effekt bei Immobiliengeschäften . . . . .	341
10.4.4.3	Chancen & Risikopotenzial bei vermieteten Immobilien. . . . .	342
10.4.4.4	Steuerliche Behandlung von vermieteten Immobilien . . . . .	342
10.5	Rohstoffe als Basiswert von Kapitalanlagen . . . . .	343
10.5.1	Energierohstoffe . . . . .	344
10.5.1.1	Erdöl . . . . .	344
10.5.1.2	Erdgas . . . . .	344
10.5.1.3	Kohle . . . . .	345
10.5.1.4	Uran. . . . .	345
10.5.2	Agrarrohstoffe. . . . .	345
10.5.3	Chancen & Risikopotenzial von Rohstoffen. . . . .	346
10.6	Lebensversicherungen als Kapitalanlagen . . . . .	346
10.6.1	Die klassische Lebens- und Rentenversicherung . . . . .	346
10.6.2	Die fondsgebundene Lebens- und Rentenversicherung . . . . .	347
10.6.3	Englische Lebensversicherungen . . . . .	348
10.6.4	Liechtensteiner Lebensversicherungen . . . . .	349
<b>11</b>	<b>Sonstige Vermögensanlagen . . . . .</b>	<b>350</b>
11.1	Genussrechte. . . . .	350
11.1.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen. . . . .	350
11.1.2	Genussrechte als Fremdkapital. . . . .	351
11.1.3	Genussrechte als Eigenkapital . . . . .	351
11.1.4	Genussrechte vs. Genussscheine. . . . .	352
11.2	Stille Beteiligung . . . . .	354
11.2.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Bestimmungen . . . . .	354
11.2.2	Typische stille Beteiligung . . . . .	355
11.2.3	Atypische stille Beteiligung . . . . .	356
11.2.4	Chancen & Risiken von stillen Beteiligungen. . . . .	357
11.3	Partiarisches Darlehn . . . . .	357
11.3.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen. . . . .	357
11.4	Namenschuldverschreibungen . . . . .	358
11.4.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen. . . . .	358



11.4.2	Arten von Namensschuldverschreibungen . . . . .	359
11.4.3	Chancen & Risiken von Namensschuldverschreibungen. . . . .	360
11.5	Genossenschaftsanteile als Beteiligung in Sachwerte. . . . .	360
11.5.1	Historisches . . . . .	360
11.5.2	Allgemeine Merkmale von Genossenschaftsanteilen. . . . .	361
11.5.3	Rechtliche Rahmenbedingungen für eine eingetragene Genossenschaft .	363
11.5.4	Chancen & Risiken von Genossenschaftsanteilen. . . . .	367
11.6	Weitere Vermögensanlagen in Form eines geschlossenen Fonds . . . . .	368
11.6.1	Überblick der weitere Vermögensanlagen in Form eines geschlossenen Fonds . . . . .	368
11.6.2	Geschlossener Fonds in Form einer GbR. . . . .	369
11.6.3	Geschlossener Fonds in Form einer OHG . . . . .	372
11.6.4	Geschlossener Fonds in Form einer Limited. . . . .	375
<b>12</b>	<b>Verwahrung und Verwaltung von Wertpapieren. . . . .</b>	<b>380</b>
12.1	Geschlossenes Depot . . . . .	380
12.1.1	Schrankschließfach . . . . .	380
12.1.2	Verwahrung in den Tresorräumen einer Bank . . . . .	380
12.2	Offenes Depot . . . . .	381
12.2.1	Verwahrung von Wertpapieren . . . . .	381
12.2.2	Verwaltung von Wertpapieren. . . . .	382
<b>13</b>	<b>Fallbeispiele . . . . .</b>	<b>383</b>
13.1	Vermögensplanung für Berufseinsteiger . . . . .	383
13.2	Vermögensplanung für alleinstehende Berufstätige. . . . .	384
13.3	Vermögensplanung für junge und nicht verheiratete Paare . . . . .	384
13.4	Vermögensplanung eines Ehepaares ohne Kinder . . . . .	386
13.5	Vermögensplanung eines Ehepaares mit erwachsenen Kindern . . . . .	387
<b>Teil B</b>	<b>Recht . . . . .</b>	<b>389</b>
<b>1</b>	<b>Zivilrecht. . . . .</b>	<b>389</b>
<b>2</b>	<b>Vertragsrecht. . . . .</b>	<b>389</b>
2.1	Zustandekommen von Verträgen . . . . .	389
2.1.1	Rechtsgeschäfte und Willenserklärungen . . . . .	389
2.1.2	Vertragsschluss . . . . .	390
2.1.3	Übereinstimmung von Angebot und Annahme . . . . .	390
2.1.4	Nichtigkeit der Willenserklärung . . . . .	391
2.2	Allgemeine Geschäftsbedingungen. . . . .	391
2.3	Gestaltungserklärungen . . . . .	392
2.3.1	Kündigung . . . . .	392

2.3.2	Rücktritt . . . . .	393
2.3.3	Widerruf . . . . .	393
2.3.4	Anfechtung. . . . .	393
2.4	Voraussetzungen und Folgen der Anfechtung . . . . .	394
2.4.1	Inhalts-und Erklärungsirrtum. . . . .	394
2.4.2	Motivirrtum . . . . .	394
2.4.3	Anfechtung wegen Täuschung und Drohung . . . . .	395
2.4.4	Folgen der Anfechtung . . . . .	395
2.5	Stellvertretung . . . . .	395
2.5.1	Vertretungsmacht . . . . .	396
2.5.2	Eigene Willenserklärung . . . . .	396
2.6	Verträge und Schuldverhältnisse bei Finanzdienstleistungen. . . . .	396
2.6.1	Verträge zugunsten Dritter . . . . .	396
2.6.2	Verträge mit Kunden oder Produktanbietern. . . . .	397
2.6.2.1	Werkvertrag . . . . .	398
2.6.2.2	Dienstvertrag . . . . .	398
2.6.2.3	Geschäftsbesorgungsvertrag . . . . .	398
2.6.2.4	Auskunftsvertrag . . . . .	399
2.6.2.5	Beratungsvertrag . . . . .	400
<b>3</b>	<b>Rechts- und Handlungsfähigkeit. . . . .</b>	<b>402</b>
3.1	Rechtssubjekte. . . . .	402
3.1.1	Natürliche Personen . . . . .	402
3.1.2	Juristische Personen . . . . .	402
3.1.3	Gemeinschaften von Personen. . . . .	403
<b>4</b>	<b>Geschäftsfähigkeit . . . . .</b>	<b>403</b>
4.1	Geschäftsunfähigkeit . . . . .	403
4.2	Beschränkte Geschäftsfähigkeit Minderjähriger . . . . .	404
4.2.1	Zustimmungsfreie Geschäfte . . . . .	404
4.2.2	Zustimmungsbedürftige Rechtsgeschäfte. . . . .	404
4.2.3	Gerichtliche Genehmigung . . . . .	405
4.3	Beschränkte Geschäftsfähigkeit Volljähriger . . . . .	405
<b>5</b>	<b>Finanzinstrumente. . . . .</b>	<b>406</b>
<b>6</b>	<b>Finanzmarktrichtlinie (MiFID) . . . . .</b>	<b>407</b>
6.1	Anwendungsbereich. . . . .	408
6.2	Handelsplattformen . . . . .	408
6.3	Best Execution . . . . .	409
6.4	Interessenkonflikte . . . . .	409

6.5	Informationspflichten . . . . .	409
6.6	Informationseinholungspflichten . . . . .	409
6.7	Anlegerkategorisierung . . . . .	410
<b>7</b>	<b>Bankenaufsicht . . . . .</b>	<b>410</b>
7.1	Kreditwesengesetz . . . . .	410
7.1.1	Einlagengeschäft . . . . .	412
7.1.2	Depotgeschäft . . . . .	412
7.1.3	Vermögensanlagen . . . . .	412
7.2	Erlaubnis der BaFin . . . . .	414
7.2.1	Vertraglich gebundene Vermittler (Haftungsdach) . . . . .	414
7.2.2	Bereichsausnahmen . . . . .	415
7.3	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht . . . . .	416
7.3.1	Überwachung der Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute . . . . .	416
7.3.2	Anlegerschutz . . . . .	417
<b>8</b>	<b>Wertpapierhandelsgesetz . . . . .</b>	<b>417</b>
8.1	Wertpapieraufsicht . . . . .	417
8.2	Anleger- und objektgerechte Beratung . . . . .	418
8.3	Verhaltenspflichten für Wertpapierdienstleistungsunternehmen . . . . .	419
8.4	Kunden im Sinne des WpHG . . . . .	420
8.5	Produktinformationsblatt . . . . .	421
8.6	Konsequenzen von Verstößen gegen das WpHG . . . . .	421
<b>9</b>	<b>Gewerbeerlaubnis . . . . .</b>	<b>421</b>
9.1	Gewerbetreibende . . . . .	422
9.2	Finanzanlagen . . . . .	423
9.3	Erlaubnisvoraussetzungen . . . . .	424
9.3.1	Zuverlässigkeit . . . . .	425
9.3.2	Geordnete Vermögensverhältnisse . . . . .	426
9.3.3	Berufshaftpflichtversicherung . . . . .	427
9.3.4	Sachkunde . . . . .	428
9.4	Vermittlerregister . . . . .	430
<b>10</b>	<b>Verhaltenspflichten für Finanzanlagenvermittler . . . . .</b>	<b>431</b>
10.1	Statusbezogene Informationspflichten . . . . .	432
10.2	Allgemeine Verhaltenspflicht . . . . .	432
10.3	Einholung von Informationen über den Kunden . . . . .	434
10.3.1	Finanzielle Verhältnisse . . . . .	434
10.3.2	Anlageziele . . . . .	435
10.3.3	Kenntnisse und Erfahrungen . . . . .	436

10.3.4	Erforderliche Angaben . . . . .	436
10.4	Geeignetheit und Angemessenheit . . . . .	437
10.4.1	Anlageberatung . . . . .	437
10.4.2	Anlagevermittlung . . . . .	438
10.5	Offenlegung von Zuwendungen . . . . .	438
10.6	Aufklärung des Kunden . . . . .	441
10.6.1	Art der Finanzanlage . . . . .	442
10.6.2	Risiken . . . . .	442
10.6.3	Kosten und Nebenkosten . . . . .	443
10.6.4	Interessenkonflikte . . . . .	444
10.7	Produktinformationsblatt . . . . .	444
10.8	Beratungsprotokoll . . . . .	445
10.9	Anforderungen an Informationen und Werbung . . . . .	446
<b>11</b>	<b>Aufzeichnungen und Prüfberichte . . . . .</b>	<b>448</b>
11.1	Aufzeichnungspflicht . . . . .	449
11.2	Prüfungsbericht . . . . .	449
11.3	Aufbewahrung . . . . .	450
<b>12</b>	<b>Geldwäschegesetz . . . . .</b>	<b>451</b>
12.1	Grundlagen des Geldwäscherechtes . . . . .	451
12.2	Drei Phasen der Geldwäsche . . . . .	451
12.3	Verpflichtete . . . . .	452
12.4	Sorgfaltspflichten . . . . .	453
12.4.1	Allgemeine Sorgfaltspflichten . . . . .	453
12.4.2	Verstärkte Sorgfaltspflichten . . . . .	455
12.4.3	Vereinfachte Sorgfaltspflichten . . . . .	455
12.5	Meldung von Verdachtsfällen . . . . .	455
<b>13</b>	<b>Berufsverbände . . . . .</b>	<b>456</b>
<b>14</b>	<b>Arbeitnehmervertretungen . . . . .</b>	<b>457</b>
<b>15</b>	<b>Verbraucherzentralen und Schlichtungsstellen . . . . .</b>	<b>458</b>
15.1	Verbraucherzentralen . . . . .	458
15.2	Schlichtungsstellen . . . . .	458
<b>16</b>	<b>Datenschutz . . . . .</b>	<b>459</b>
16.1	Einwilligung . . . . .	459
16.2	Sensible Daten . . . . .	460
16.3	Datenerhebung und -speicherung für eigene Geschäftszwecke . . . . .	460
16.4	Besondere Anforderungen bei Kapitalanlagen . . . . .	460
<b>17</b>	<b>Wettbewerbsrecht . . . . .</b>	<b>461</b>

17.1	Wettbewerbsfreiheit . . . . .	461
17.2	Unlautere Wettbewerbshandlungen . . . . .	461
17.2.1	Vergleichende Werbung . . . . .	462
17.2.2	Irreführende Werbung . . . . .	462
17.2.2.1	Firmenwahrheit und -klarheit . . . . .	462
17.2.2.2	Titel und Berufsbezeichnungen . . . . .	464
17.2.3	Kennzeichnungspflichten für Informationen und Werbemitteilungen . . . . .	464
17.2.4	Unzulässige Rechts- und Steuerberatung . . . . .	465
17.2.5	Einsatz von Telekommunikation bei Neukundenwerbung . . . . .	465
17.2.6	Ausnutzung fremden Ansehens . . . . .	466
17.2.7	Versprechen von Geld und Sachwerten . . . . .	466
17.2.8	Allgemeine Geschäftsbedingungen . . . . .	467
17.3	Rechtsfolgen eines Verstoßes . . . . .	467
17.4	Wettbewerbsrichtlinien . . . . .	468
<b>Teil C</b>	<b>Steuern . . . . .</b>	<b>469</b>
<b>1</b>	<b>Steuerrecht – Ein Überblick . . . . .</b>	<b>469</b>
<b>2</b>	<b>Einkommensteuer – Die Basics . . . . .</b>	<b>469</b>
2.1	Wer ist steuerpflichtig? . . . . .	470
2.2	In zwei Staaten steuerpflichtig – Doppelbesteuerung & Co. . . . .	471
2.3	Wie viel Einkommensteuer muss man zahlen? . . . . .	472
2.3.1	Wie wird die Einkommensteuer berechnet? . . . . .	473
2.3.2	Gewinneinkünfte und Überschusseinkünfte . . . . .	474
2.3.3	Einnahmen, Ausgaben und noch mehr. . . . .	476
2.3.4	Zwei Arten der Gewinnermittlung (bei Gewinneinkünften) . . . . .	477
2.3.4.1	Betriebsvermögensvergleich . . . . .	478
2.3.4.2	Einnahmen-Überschuss-Rechnung (bei Überschusseinkünften) . . . . .	478
2.4	Für Kapitalanlage am wichtigsten: Einkünfte aus Kapitalvermögen . . . . .	479
2.4.1	Sparerpauschbetrag . . . . .	480
2.4.2	Freistellungsauftrag und NV-Bescheinigung . . . . .	481
2.4.3	Veräußerungsgewinne und -verluste . . . . .	481
2.4.4	Ausländische Kapitalerträge . . . . .	483
2.5	Das zu versteuernde Einkommen . . . . .	483
2.6	Wie wird die Steuer berechnet? . . . . .	484
2.7	Der Solidaritätszuschlag . . . . .	485
<b>3</b>	<b>Erbschaft- und Schenkungsteuer – Die Basics . . . . .</b>	<b>486</b>
3.1	Wer und was wird besteuert? . . . . .	486
3.2	Mit welchem Wert fließt das Vermögen in die Steuerberechnung ein? . . . . .	487

3.3	Wie hoch ist die Steuer? . . . . .	487
3.4	Anzeige- und Meldepflichten . . . . .	489
<b>4</b>	<b>Wie werden Investmentfonds besteuert? . . . . .</b>	<b>490</b>
4.1	Der ausschüttende Fonds . . . . .	490
4.2	Der thesaurierende Fonds . . . . .	492
4.3	Sonderfall: Zwischengewinn . . . . .	493
4.4	Offene Immobilienfonds . . . . .	494
4.5	Investmentfonds & Altersvorsorgevermögen („Riester-Rente“) . . . . .	494
4.6	Transparente und intransparente Fonds . . . . .	495
4.7	Wie werden Fondsanteile bei Erbschaft und Schenkung behandelt? . . . . .	496
<b>5</b>	<b>Wie werden Beteiligungen an geschlossenen Fonds besteuert? . . . . .</b>	<b>496</b>
5.1	Allgemeine einkommensteuerliche Rahmenbedingungen . . . . .	497
5.1.1	Art der Einkünfte und wie sie ermittelt werden . . . . .	497
5.1.2	Verluste . . . . .	498
5.1.2.1	Gewinnerzielungsabsicht und Liebhaberei . . . . .	498
5.1.2.2	Verlustrückstellungsverbot für Steuerstundungsmodelle (§ 15b EStG) . . . . .	499
5.1.2.3	Verlustrückstellungsverbot bei beschränkter Haftung (§ 15a EStG) . . . . .	499
5.1.3	Ausländische Einkünfte . . . . .	499
5.2	Geschlossene Immobilienfonds . . . . .	500
5.2.1	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung . . . . .	501
5.2.2	Private Veräußerungsgeschäfte . . . . .	501
5.3	Beteiligungen an gewerblichen Fonds . . . . .	502
5.4	Schiffsbeteiligungen . . . . .	502
5.5	Private-Equity-Fonds . . . . .	503
5.6	Wie werden geschlossene Fonds bei Erbschaft und Schenkung behandelt? . . . . .	504
<b>6</b>	<b>Sonstige Vermögensanlagen und Genossenschaftsanteile . . . . .</b>	<b>504</b>
6.1	Namensschuldverschreibungen . . . . .	504
6.2	Stille Beteiligungen . . . . .	505
6.3	Genussrechte . . . . .	506
6.4	Genossenschaftsanteile . . . . .	506