

Inhaltsverzeichnis

Vorwort	5
Teil A	Rechtliche Beratungsgrundlagen
1	Zivilrecht 23
2	Vertragsrecht 23
2.1	Zustandekommen von Verträgen 23
2.1.1	Rechtsgeschäfte und Willenserklärungen 23
2.1.2	Vertragsschluss 24
2.1.3	Übereinstimmung von Angebot und Annahme 24
2.1.4	Nichtigkeit der Willenserklärung 25
2.2	Allgemeine Geschäftsbedingungen 25
2.3	Gestaltungserklärungen 26
2.3.1	Kündigung, Rücktritt und Anfechtung 26
2.3.2	Widerruf 27
2.4	Stellvertretung 28
2.5	Verträge und Schuldverhältnisse bei Finanzdienstleistungen 28
2.5.1	Verträge zugunsten Dritter 28
2.5.2	Verträge mit Kunden oder Produktanbietern 29
2.5.2.1	Werkvertrag 29
2.5.2.2	Dienstvertrag 29
2.5.2.3	Geschäftsbesorgungsvertrag 29
2.5.2.4	Auskunftsvertrag 30
2.5.2.5	Beratungsvertrag 30
3	Rechts- und Handlungsfähigkeit 32
3.1	Rechtssubjekte 32
3.1.1	Natürliche Personen 32
3.1.2	Juristische Personen 32
3.1.3	Gemeinschaften von Personen 33
4	Geschäftsfähigkeit 34
4.1	Geschäftsunfähigkeit 34
4.2	Beschränkte Geschäftsfähigkeit Minderjähriger 34
4.2.1	Zustimmungsfreie Geschäfte 34
4.2.2	Zustimmungsbedürftige Rechtsgeschäfte 35
4.2.3	Gerichtliche Genehmigung 35
4.3	Betreuung Volljähriger 36
5	Finanzinstrumente 36

6	Finanzmarktrichtlinie (MiFID)	37
7	Bankenaufsicht	37
7.1	Kreditwesengesetz	37
7.1.1	Einlagengeschäft	38
7.1.2	Depotgeschäft	38
7.2	Erlaubnis der BaFin	39
7.2.1	Vertraglich gebundene Vermittler (Haftungsdach)	39
7.2.2	Bereichsausnahmen	40
7.3	Bundesanstalt für Finanzdienstleistungsaufsicht	41
7.3.1	Überwachung der Kredit- und Finanzdienstleistungsinstitute	41
7.3.2	Anlegerschutz	41
8	Wertpapierhandelsgesetz	42
8.1	Wertpapieraufsicht	42
8.2	Anleger- und objektgerechte Beratung	42
8.3	Verhaltenspflichten für Wertpapierdienstleistungsunternehmen	43
9	Gewerbeerlaubnis	45
9.1	Gewerbetreibende	45
9.2	Finanzanlagen	46
9.3	Erlaubnisvoraussetzungen	46
9.3.1	Zuverlässigkeit	47
9.3.2	Geordnete Vermögensverhältnisse	48
9.3.3	Berufshaftpflichtversicherung	49
9.3.4	Sachkunde	50
9.4	Vermittlerregister	51
10	Verhaltenspflichten für Finanzanlagenvermittler	52
10.1	Statusbezogene Informationspflichten	52
10.2	Allgemeine Verhaltenspflicht	53
10.3	Einholung von Informationen über den Kunden	54
10.3.1	Finanzielle Verhältnisse	55
10.3.2	Anlageziele	56
10.3.3	Kenntnisse und Erfahrungen	56
10.3.4	Erforderliche Angaben	57
10.4	Geeignetheit und Angemessenheit	57
10.4.1	Anlageberatung	58
10.4.2	Anlagevermittlung	59
10.5	Offenlegung von Zuwendungen	59
10.6	Aufklärung des Kunden	61

10.6.1	Art der Finanzanlage	63
10.7	Risiken	63
10.7.1	Kosten und Nebenkosten.....	63
10.7.2	Interessenkonflikte	65
10.8	Produktinformationsblatt.....	65
10.9	Beratungsprotokoll	66
10.10	Anforderungen an Informationen und Werbung	67
11	Aufzeichnungen und Prüfberichte	69
11.1	Aufzeichnungspflicht.....	69
11.2	Prüfungsbericht	70
11.3	Aufbewahrung	71
12	Geldwäschegesetz	72
12.1	Grundlagen des Geldwäscherechts	72
12.2	Drei Phasen der Geldwäsche	72
12.3	Verpflichtete	73
12.4	Sorgfaltspflichten	74
12.4.1	Allgemeine Sorgfaltspflichten	74
12.4.2	Verstärkte Sorgfaltspflichten	76
12.4.3	Vereinfachte Sorgfaltspflichten	76
12.5	Meldung von Verdachtsfällen	76
13	Berufsverbände	77
14	Arbeitnehmervertretungen	77
15	Schlichtungsstellen	78
16	Datenschutz	78
16.1	Einwilligung	78
16.2	Sensible Daten.....	79
16.3	Datenerhebung und -speicherung für eigene Geschäftszwecke	79
17	Wettbewerbsrecht	79
17.1	Unlautere Wettbewerbshandlungen	80
17.1.1	Vergleichende Werbung	80
17.1.2	Irreführende Werbung	81
17.1.2.1	Firmenwahrheit und -klarheit	81
17.1.2.2	Titel und Berufsbezeichnungen	81
17.1.3	Unzulässige Rechts- und Steuerberatung	81
17.1.4	Einsatz von Telekommunikation bei Neukundenwerbung	82
17.1.5	Ausnutzung fremden Ansehens	82
17.1.6	Versprechen von Geld und Sachwerten	83

17.1.7	Rechtsfolgen eines Verstoßes.	83
Teil B	Volks- und betriebswirtschaftliche Beratungsgrundlagen	
1	Volkswirtschaftliche Beratungsgrundlagen	84
1.1	Einführung	84
1.2	Geld und Vertrauen	84
1.3	Realwirtschaft und Finanzwirtschaft	84
1.3.1	Wirtschaftskreislauf.	86
1.3.2	Preisbildung – Angebot und Nachfrage	87
1.3.3	Geld- und Kapitalmarkt	87
1.3.4	Marktformen.	88
1.3.5	Konjunktur und die Auswirkungen auf die Finanzmärkte.	89
1.3.5.1	Verhalten des Staates in den einzelnen Phasen	91
1.3.5.2	Die Ecken des magischen Vierecks	92
1.3.5.3	Inflation.	93
1.3.5.4	Frühindikatoren für wirtschaftliche Entwicklung.	94
1.3.5.5	Außenwert des Geldes/Devisenkurse	94
1.3.6	Aufgaben der Kreditinstitute	95
1.3.7	Die Europäische Zentralbank (EZB)	96
1.3.7.1	Geldmarktsteuerung durch die EZB	98
1.3.7.2	Auswirkungen der Geldmarktpolitik	100
1.3.8	Basisrisiken und Bewertungsfaktoren.	100
2	Geldanlageformen	103
2.1	Die Bilanz eines Unternehmens	103
2.2	Nicht-börsennotierte Geldanlageformen	104
2.2.1	Sichteinlagen	104
2.2.2	Termingeld	104
2.2.3	Sparkonten	105
2.2.4	Sparbriefe – Sparkassenbriefe	107
2.2.4.1	Sparbriefvariationen	108
2.2.4.2	Sparschuldverschreibungen	108
2.2.4.3	Steuerliche Behandlung von Sparbriefen	109
2.2.5	Einlagensicherung	109
2.2.5.1	Übersicht über die Sicherungseinrichtungen.	110
2.2.5.2	Welche Anlagen sind geschützt?	111
2.2.6	Übersicht über Zinsanlagen	112
3	Börsennotierte Finanzanlageprodukte	113
3.1	Festverzinsliche Wertpapiere/Gläubigerpapiere.	114

3.1.1	Gläubigerpapiere und ihre Unterscheidungskriterien	115
3.1.1.1	Emittenten	116
3.1.1.2	Hauptrechte des Anlegers	116
3.1.1.3	Zinsen und Renditen	116
3.1.2	Risiken von Gläubigerpapieren	118
3.1.3	Bonität des Schuldners	118
3.1.3.1	Rating	119
3.1.3.2	Mündelsicherheit	121
3.1.4	Besondere Zinsgestaltungen	121
3.1.4.1	Floater	121
3.1.4.2	Zero-Bonds	122
3.1.5	Laufzeiten	123
3.1.6	Emittenten	123
3.1.6.1	Anleihen der öffentlichen Hand	123
3.1.6.2	Unternehmensanleihen	123
3.2	Aktien	124
3.2.1	Anleger profitieren vom Unternehmenserfolg	124
3.2.2	Rechte des Aktionärs	125
3.2.3	Börsen und Verfügbarkeit über Wertpapiere	125
3.2.4	Bewertung von Aktieninvestments	126
3.2.4.1	Einflussfaktoren auf die Preisbildung bei Aktien	126
3.2.4.2	Exkurs: Börsenweisheiten	128
3.2.5	Motive für den Aktienerwerb/Chancen	129
3.2.6	Risiken von Aktieninvestments	130
3.2.6.1	Unternehmerische Risiko	131
3.2.6.2	Börsenrisiken von Aktienanlagen	131
3.2.6.3	Leverage-Effekt	132
3.2.7	Aktien versus Schuldverschreibungen	132
3.2.8	Benchmarks und Indizes	133
3.3	ETFs – Exchange Traded Funds	134
3.4	Zertifikate	136
3.4.1	Bausteine der Zertifikate	136
3.4.2	Motive für den Erwerb von Zertifikaten	137
3.4.3	Chancen & Risikopotenzial von Zertifikaten	138
3.5	Kosten bei Wertpapieranlagen	138
3.6	Steuern bei Wertpapieranlagen	139
3.6.1	Einkommensteuer – Die Grundlagen	139
3.6.1.1	Wer ist steuerpflichtig?	139

3.6.1.2	Wie viel Einkommensteuer muss man zahlen?	140
3.6.1.3	Wie wird die Einkommensteuer berechnet?	141
3.6.2	Steuerliche Behandlung von verzinslichen Anlagen.	141
3.6.3	Steuerliche Behandlung von Aktien	142
3.6.3.1	Dividenden	142
3.6.3.2	Veräußerungsgewinne	142
3.6.3.3	Verlustverrechnung.	143
3.6.4	Die persönliche Kundensituation.	143
3.6.4.1	Geringerer Steuersatz.	143
3.6.4.2	Sparerpauschbetrag und Freistellung.	143
3.6.4.3	Nichtveranlagungsbescheinigung	144
3.6.5	Erbschaftsteuer	144
3.6.5.1	Steuerlicher Wert	144
3.6.5.2	Höhe der Steuer.	145
4	Rechtlicher Rahmen der Finanzanlagen.	146
4.1	Das Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	146
4.1.1	Einführung in das KAGB.	146
4.1.2	Anlegertypen nach KAGB.	147
4.1.3	KVG, WAI und Verwahrstelle	147
4.1.3.1	Kapitalverwaltungsgesellschaft.	147
4.1.3.2	Wesentliche Anlegerinformationen	148
4.1.3.3	Verwahrstelle	149
4.1.4	Begriff des Investmentvermögens.	150
4.1.5	Anlagestrategie vs. Unternehmensstrategie	153
4.1.5.1	Beispiel: Immobilienbereich	153
4.1.5.2	Beispiel: Schiffsbereich.	153
4.1.5.3	Beispiel: Energiebereich	154
4.1.6	Übersicht über Modelle der geschlossenen Beteiligungen	154
4.2	Abgrenzung von Investmentvermögen zu Finanzanlagen nach VermAnlG.	155
5	Chancen & Risiken für Kapitalanleger erkennen.	156
5.1	Die Komponenten des magischen Dreiecks	156
5.1.1	Rentabilität	156
5.1.2	Sicherheit.	157
5.1.3	Liquidität	157
5.2	Asset Allocation	157
Teil C	Offene Investmentvermögen	
1	Das Fondsprinzip	160

1.1	Das Sondervermögen eines offenen Investmentvermögens	160
2	Anlegerkreis – Publikumsfonds und Spezial AIF	161
3	Investmentvermögen in allen Variationen	162
3.1	Offene Investmentvermögen.	163
3.2	Geschlossene Investmentvermögen.	163
4	Kapitalanlagegesetzbuch (KAGB)	164
5	OGAW – Organismus für gemeinsame Anlagen in Wertpapieren .	165
6	Offene inländische Publikums AIF mit Immobilien-Sondervermögen.	167
7	Offene inländische Publikums AIF – gemischte Investmentvermögen	170
8	Offene inländische Publikums AIF – sonstiges Sondervermögen .	170
9	Dachfonds nach § 196 KAGB	171
9.1	Dach-Hedgefonds	171
10	Umbrella-Fonds	173
11	Übersicht Fondstypen	174
12	Namensgebung von Fonds	175
12.1	Aktienfonds	175
12.2	Unterscheidung von Aktienfonds zu Anlagezertifikaten	177
12.3	Rentenfonds.	178
12.4	Geldmarktfonds	180
13	Indexfonds	181
14	ETFs (Exchange Traded Funds)	182
14.1	Börsenhandel von ETFs	183
14.2	Vergleich von Produkten mit Index-Underlying	184
15	Ausschüttungsvarianten bei offenen Investmentvermögen	185
15.1	Ausschüttende Investmentvermögen	185
15.2	Thesaurierender Fonds.	185
16	Besondere Fondsarten	186
16.1	No-Load-Fonds (Tradingfonds)	186
16.2	Laufzeitfonds	186
16.3	Garantiefonds.	186
16.4	Zertifikatefonds.	187
17	Spezielle Risiken bei offenen Investmentvermögen	187
18	Bewertungsvarianten von Investmentfonds	188

18.1	Rating	188
18.2	Ranking	189
18.3	Scoring.....	190
18.4	Benchmark.....	190
18.5	Volatilität.....	190
18.6	Sharpe-Ratio/Betafaktor/Alphafaktor	191
18.7	Rating-Agenturen	191
19	Gesetzliche Rahmenbedingungen für die Fondsklassifizierung ..	192
20	Von Bullen und Bären	193
21	Berechnung von Inventarwert sowie Rücknahme- und Ausgabe- preis	194
22	Cost-Average-Effekt	195
23	Kosten bei offenen Investmentvermögen	195
24	Steuerliche Behandlung von Investmentvermögen für Anleger ..	198
25	Staatliche Subventionen zur Vermögensbildung	199
Teil D	Geschlossene Investmentvermögen	
1	Gründe für den Erwerb	205
2	Rechtliche Rahmenbedingungen	206
3	Arten von geschlossenen Investmentvermögen nach KAGB ..	206
4	Vertragspartner	208
4.1	Fonds-Initiator	210
4.2	Geschäftsführung.....	210
4.3	Treuhänder	211
4.3.1	Treuhandkommanditist	212
4.3.2	Grundbuchtreuhänder	212
4.4	Generalübernehmer	213
4.5	Baubetreuer	213
4.6	Steuerberater	214
4.7	Notar	214
4.8	Rechtsanwalt	214
4.9	Hausverwaltung	215
4.10	Beirat	215
4.11	Vertrieb	215
4.12	Kreditinstitute	216
5	Fondskonzeption	217
5.1	Fondsvolumen	218

5.2	Investitionsplan	218
5.3	Finanzierungsplan	220
5.4	Zeichnungssummen	221
6	Fondsvarianten	221
6.1	Renditeorientierte Fonds	221
6.2	Steuerorientierte Fonds	222
6.3	Blind-Pools als geschlossene Fondsvariante	223
7	Prospekt	224
8	Handel mit geschlossenen Fondsanteilen (Zweitmarkt)	227
8.1	Bewertung von geschlossenen Fonds	227
8.2	Avale als Sicherheit für den Investor	228
8.2.1	Platzierungsgarantie	228
8.2.2	Mietgarantie	229
8.3	Mittelverwendungskontrolle	231
8.4	Prospektprüfung als Sicherheitsaspekt	232
9	Formen von Beteiligungsmöglichkeiten	233
9.1	Geschlossene Immobilienfonds-AIF und ihre Besonderheiten	233
9.2	Medienfonds	252
9.3	Schiffs-AIF	254
9.3.1	Reeder	254
9.3.2	Chancen & Risikopotenzial bei Schiffsfonds	255
9.4	Geschlossene Umwelt-AIF	255
9.4.1	Windpark-AIF	256
9.4.2	Photovoltaik-AIF	257
9.5	Flugzeug-AIF	257
9.6	Containerfonds	258
9.7	Venture-Capital- und Private-Equity-AIF	259
9.7.1	Venture-Capital-Strategie	259
9.7.2	Buy-Out-Strategie	259
9.7.3	Turnaround-Strategie	260
9.7.4	Mezzanine-Strategie	260
9.8	Lebensversicherungsfonds	260
9.9	Infrastrukturfonds	261
9.10	Portfolio-AIF	262
10	Risiko- & Chancenpotenzial von geschlossenen Investmentvermögen	263
10.1	Risiken	263

10.2	Chancen	264
11	Rating von geschlossenen Fonds	265
Teil E	Vermögensanlagen	
1	Grundlagen zu Vermögensanlagen	267
1.1	Geschlossene Beteiligungen nach VermAnlG	270
1.1.1	Geschlossene Beteiligungen in Form einer GbR	270
1.1.2	Geschlossene Beteiligungen in Form einer oHG	273
1.1.3	Geschlossene Beteiligungen in Form einer Limited	276
1.2	Stille Beteiligungen	281
1.2.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Bestimmungen	281
1.2.2	Typische stillle Beteiligungen	282
1.2.3	Atypische stillle Beteiligungen	282
1.2.4	Chancen & Risiken von stillen Beteiligungen	283
1.3	Genossenschaftsanteile als Beteiligungen in Sachwerten	284
1.3.1	Historisches	284
1.3.2	Allgemeine Merkmale von Genossenschaftsanteilen	285
1.3.3	Rechtliche Rahmenbedingungen für eine eingetragene Genossenschaften	287
1.3.4	Chancen & Risiken von Genossenschaftsanteilen	290
1.4	Genussrechte	291
1.4.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen	291
1.4.2	Genussrechte als Fremdkapital	293
1.4.3	Genussrechte als Eigenkapital	293
1.4.4	Exkurs: Genussrechte vs. Genussscheine	294
1.5	Partiarisches Darlehn	297
1.5.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen	297
1.6	Nachrangdarlehn	298
1.7	Namensschuldverschreibungen	299
1.7.1	Allgemeine Merkmale und gesetzliche Grundlagen	299
1.7.2	Arten von Namensschuldverschreibungen	300
1.7.3	Chancen & Risiken von Namensschuldverschreibungen	300
1.8	Sonstige Anlagen	300
1.9	Vermögensanlagen-Informationsblatt	302
Teil F	Besteuerung der Finanzanlagen	
1	Der Solidaritätszuschlag	304
2	Wie werden offene Investmentvermögen besteuert?	304
2.1	Der ausschüttende Fonds	305

2.2	Der thesaurierende Fonds	306
2.3	Sonderfall: Zwischengewinn	308
2.4	Das Fifo-Verfahren	308
2.5	Offene Immobilien-Sondervermögen	309
2.6	Investmentvermögen & Altersvorsorgevermögen („Riester-Rente“)	309
2.7	Transparente und intransparente Fonds	310
2.8	Wie werden Fondsanteile bei Erbschaft und Schenkung behandelt?	310
3	Wie werden geschlossene Investmentvermögen besteuert?	311
3.1	Allgemeine einkommensteuerliche Rahmenbedingungen	311
3.1.1	Art der Einkünfte und wie sie ermittelt werden	311
3.1.2	Verluste	313
3.1.2.1	Gewinnerzielungsabsicht und Liebhaberei	313
3.1.2.2	Verlustausgleichsverbot für Steuerstundungsmodelle (§ 15b EStG)	314
3.1.2.3	Verlustausgleichsverbot bei beschränkter Haftung (§ 15a EStG)	314
3.1.3	Ausländische Einkünfte	315
3.2	Umsatzsteuer bei geschlossenen Investmentvermögen	316
3.3	Geschlossene Immobilien-Sondervermögen	316
3.3.1	Einkünfte aus Vermietung und Verpachtung	316
3.3.2	Private Veräußerungsgeschäfte	317
3.4	Beteiligungen an gewerblichen Fonds	317
3.5	Schiffsbeteiligungen	318
3.6	Private-Equity-Fonds	319
3.7	Wie werden geschlossene Fonds bei Erbschaft und Schenkung behandelt?	319
4	Vermögensanlagen	321
4.1	Namensschuldverschreibungen	321
4.2	Stille Beteiligungen	321
4.3	Genussrechte	322
4.4	Genossenschaftsanteile	323
Stichwortverzeichnis	325	