

# Inhaltsverzeichnis

<b>1</b>	<b>Einleitung</b>	<b>1</b>
1.1	Relevanz und Problemstellung der Arbeit	1
1.2	Zielsetzung und zentrale Hypothesen sowie Forschungsfragen	2
1.3	Gang der Untersuchung	5
<b>2</b>	<b>Asset Allokation deutscher Privatanleger</b>	<b>7</b>
2.1	Theoretische Grundlagen zum behavioristischen Anlageverhalten	7
2.1.1	Neoklassische Finanzierungstheorie und moderne Kapitalmarkttheorie	10
2.1.2	Portfoliotheorie und moderne Kapitalmarkttheorie	16
2.1.3	Behavioral Finance	21
2.2	Ziele privater Anleger und Portfoliostrategien	28
2.2.1	Anlageziele und Performancemessung	28
2.2.2	Aktives und passives Portfoliomanagement	31
2.3	Anlageverhalten deutscher Privatkunden	35
2.3.1	Finanzerfahrungen deutscher Privatanleger	36
2.3.2	Auswirkung der mangelnden Finanzerfahrung	40
2.3.3	Vertrauensrelevanz für deutsche Privatkunden	42
<b>3</b>	<b>Robo-Advice im Privatkundengeschäft</b>	<b>45</b>
3.1	Digitalisierung der Bankenbranche	45
3.1.1	Konsolidierungsprozess des Privatkundengeschäftes	45
3.1.2	Kundenbedürfnisse im digitalen Zeitalter	49
3.1.3	Dienstleistungsangebote von FinTechs und US-Konzernen	52

---

3.2	Einsatzmöglichkeiten von Robo-Advice .....	56
3.2.1	Notwendige Big Data Technologie .....	56
3.2.2	Abgrenzung zur traditionellen Vermögensverwaltung ....	59
3.2.3	Serviceumfang von Robo-Advisors .....	63
3.3	Potentiale von Robo-Advice .....	65
3.3.1	Wachstums- und Anwendungspotentiale in Deutschland .....	65
3.3.2	Potentielle Vor- und Nachteile .....	71
3.3.3	Kooperationsmöglichkeiten .....	76
<b>4</b>	<b>Empirische Untersuchung zu Robo-Advice .....</b>	<b>79</b>
4.1	Stand der Forschung .....	79
4.1.1	Literaturübersicht .....	80
4.1.2	Ableitung der Forschungsrelevanz .....	80
4.2	Konzeption der Hypothesen und der Untersuchungsfragen ....	90
4.2.1	Ableitung deduktiver Hypothesen und Forschungsfragen .....	90
4.2.2	Induktives Vorgehen .....	92
4.2.3	Übersicht Forschungshypothesen und -mehrwert .....	94
4.3	Datenbasis und empirisches Verfahren .....	96
4.3.1	Datenmaterial .....	97
4.3.2	Methodisches Vorgehen der qualitativen Analyse .....	98
4.3.3	Methodisches Vorgehen der quantitativen Analyse .....	103
4.4	Analyse des Datenmaterials .....	114
4.4.1	Auswertung des qualitativen Datenmaterials .....	114
4.4.2	Auswertung des quantitativen Datenmaterials .....	203
4.5	Überprüfung der Hypothesen sowie Forschungsfragen und Ableitung von Handlungsempfehlungen .....	264
4.6	Forschungslimitation .....	280
<b>5</b>	<b>Fazit und Ausblick .....</b>	<b>281</b>
	<b>Literaturverzeichnis .....</b>	<b>285</b>